

МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за период с 6 по 19 июня 2025

Основные выводы



Мировые рынки

Фондовые индексы снижаются из-за эскалации военного конфликта на Ближнем Востоке. Усилились опасения по поводу участия США в израильско-иранском конфликте. Сохранение высокой ставки ФРС США способствует укреплению **доллара**. Доходность американских долгосрочных казначейских **облигаций** подрастает в условиях роста инфляционных ожиданий на фоне удорожания энергии и роста импортных пошлин. С начала израильско-иранской войны **нефть и газ** подорожали на 11-14%



Россия

Согласно данным Сбериндекса, за последнюю отчетную неделю рост **расходов населения** в реальном выражении замедлился до 1,0% г/г (главным образом за счет непродовольственных товаров) после 2,7 и 3,6% двумя неделями ранее. Годовая **инфляция** по состоянию на 19 июня снизилась до 9,6% по сравнению с 9,9% на конец мая. **Кредитная активность** в мае снизилась во всех сегментах кредитования. Выросли **вводы жилья** в многоквартирных домах



США

ФРС ожидаемо оставила без изменения **ключевую ставку** в диапазоне 4,25-4,5%. Прогноз роста ВВП на IV 2025 года снижен до 1,4 с 1,7% в марте, а прогноз по инфляции повышен до 3,0% с 2,7%. В мае прирост **рабочих мест** вне с/х и рост **оплаты труда** превысили ожидания, уровень безработицы не изменился. **Потребительские цены** в мае выросли всего на 0,1% м/м, но годовая инфляция повысилась до 2,4% с 2,3% в апреле. В мае резко ускорился спад в **розничной торговле** и стало снижаться **промышленное производство**, что указывает на широкомасштабное снижение спроса. Высокие ставки и запасы готового жилья сдерживали запуск **строительства новых домов** в мае



Еврозона

В еврозоне в апреле зафиксирован небольшой рост **розничного товарооборота** на 0,1% м/м. **Промышленное производство** резко снизилось на 2,4% м/м за счет падения выпуска по всем укрупненным группам



Китай

В мае **потребительские цены** снизились на 0,2% м/м. Шестой месяц подряд снижаются **цены производителей**. Дополнительное дефляционное давление оказывает падение цен в автопромышленном комплексе и недвижимости. В мае замедлился рост **промышленного производства** и **инвестиций в основной капитал**. В то же время рост **розницы** ускорился. Рост **экспорта** товаров в мае замедлился до 4,8% г/г (ниже ожиданий) за счет замедления темпов роста отгрузок механической, электрической и высокотехнологичной продукции, а снижение **импорта** товаров ускорилось до 3,4% г/г



Всемирный банк

Всемирный банк снизил прогноз роста мировой экономики в 2025 году до 2,9% из-за усиления напряженности в торговле и неопределенности экономической политики. Ухудшены прогнозы ВВП по большинству стран (сильнее всего – по США, Японии и Индии). В 2026-2027 годах рост глобальной экономики составит 3,0–3,1%. При этом **рост мировой торговли товарами и услугами резко замедлится – до 1,8% в 2025 году** (3,4% в 2024 году)

Мировые фондовые индексы

Дата отсечения данных: 19.06.2025



Показатель	Единицы	Знач. на 19 июн	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
MSCI World	USD	3 887	-1,5	К	Д
Биткоин	USD	104 211	-1,6	К	Д
Золото	USD	3 370	-0,5	К	Д
Dow Jones	USD	42 172	-1,9	К	Д
S&P 500	USD	5 981	-1,1	К	Д
Nasdaq	USD	19 546	-0,6	К	Д
Russel 2000	USD	2 113	-1,3	К	Д
Bovespa	BRL	138 717	0,7	К	Д
FTSE 100	GBP	8 792	-1,0	К	Д
DAX	EUR	23 057	-3,0	К	Д
CAC 40	EUR	7 553	-2,7	К	Д
IBEX 35	EUR	13 745	-2,4	К	Д
MOEX	RUB	2 784	1,9	К	Д
WIG	PLN	99 940	-0,9	К	Д
KASE	KZT	6 018	4,2	К	Д
Nikkei 225	JPY	38 488	0,8	К	Д
Shanghai (SSEC)	CNY	3 362	-1,2	К	Д
Hang Seng (HSI)	HKD	23 238	-3,3	К	Д
BSE Sensex 30	INR	81 362	-0,4	К	Д
KOSPI	KRW	2 978	2,0	К	Д
ASX 200	AUD	8 524	-0,5	К	Д

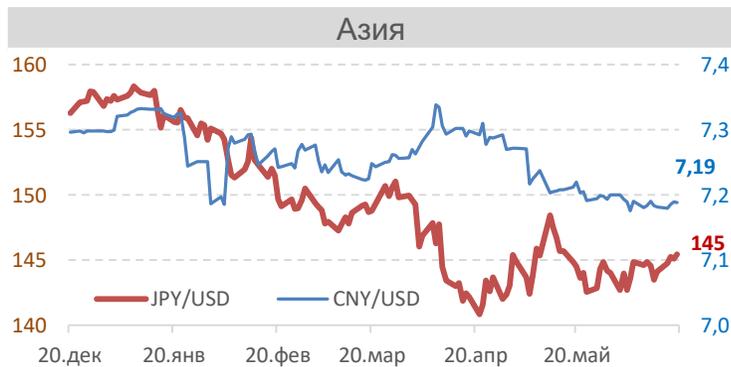
Примечание: **5 дн.** - изменение показателя за 5 торговых дней в %. Тренды: **К** - краткосрочный (сравнение последнего значения со средним за последние 20 рабочих дней), **Д** - долгосрочный (сравнение со средним за последние 200 рабочих дней). **Зеленый цвет - рост, красный - снижение.**

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

Источник данных на слайде: ИА "Cbonds"

Мировые валютные рынки

Дата отсечения данных: 19.06.2025



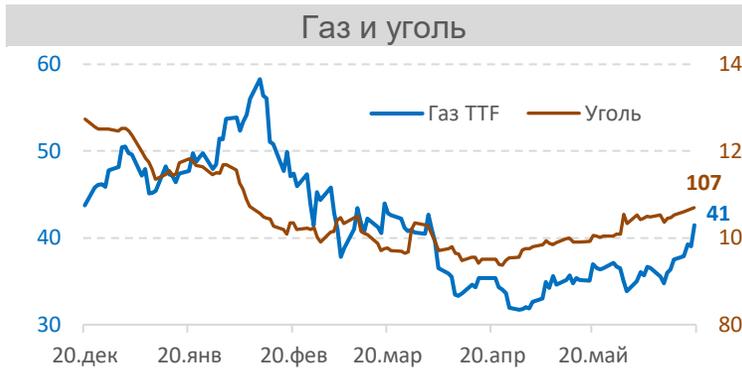
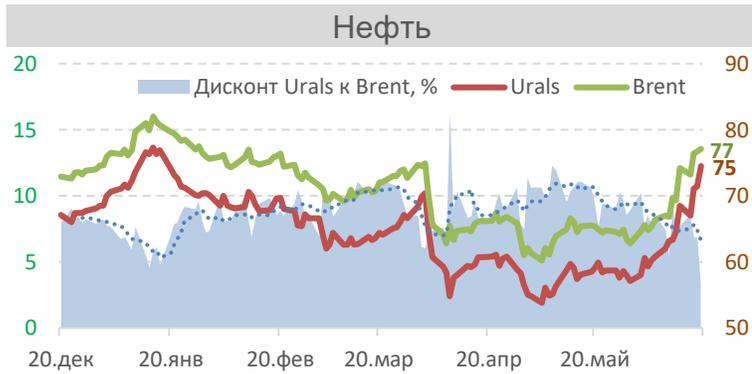
Показатель	Единицы	Знач. на 19 июн	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Доллар	индекс. пункты	98,9	1,0		
Сырьевые-6	100=30.12.2022	96,4	-0,1		
Развивающ.-20	100=30.12.2022	93,0	-0,3		
Еврозона	USD/EUR	1,150	-0,8		
Великобритания	USD/GBP	1,347	-1,1		
Швейцария	CHF/USD	0,816	-0,8		
Россия*	RUB/USD	78,37	2,1		
Турция	TRY/USD	39,64	-0,7		
Польша	PLN/USD	3,717	-0,9		
Венгрия	HUF/USD	350,6	-1,2		
Япония	JPY/USD	145,5	-1,3		
Новая Зеландия	USD/NZD	0,599	-1,3		
Австралия	USD/AUD	0,648	-0,8		
Китай	CNY/USD	7,189	-0,1		
Индия	INR/USD	86,70	-1,3		
Мексика	MXN/USD	19,03	-0,8		
Бразилия	BRL/USD	5,493	0,8		
Чили	CLP/USD	941,0	-1,2		

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
 Источник данных на слайде: ИА "Cbonds"

Мировые товарные рынки

Дата отсечения данных: 19.06.2025



Показатель	Единицы	Знач. на 19 июн	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Индекс CRB	Индексный пункт	386	3,9		
Brent	\$/барр.	77,2	11,3		
Urals	\$/барр.	74,6	15,5		
Газ TTF	€/МВт·ч	41,5	14,0		
Уголь	\$/тонна	107	2,3		
Бензин	\$/галлон	2,32	7,1		
Топочный мазут	\$/галлон	2,60	16,9		
Алюминий	\$/тонна	2 527	0,2		
Медь	\$/фунт	4,807	-0,7		
Никель	\$/тонна	15 045	-0,3		
Золото	\$/тр.унция	3 370	-0,5		
Серебро	\$/тр.унция	36,4	0,2		
Палладий	\$/тр.унция	1 044	-1,6		
Пшеница	¢/бушель	573	8,8		
Кукуруза	¢/бушель	433	-1,2		
Рис	\$/центнер	13,6	-1,3		
Овес	¢/бушель	362	-4,6		
Соевые бобы	¢/бушель	1 073	2,9		
Мясо птицы	BRL/кг	7,43	0,5		

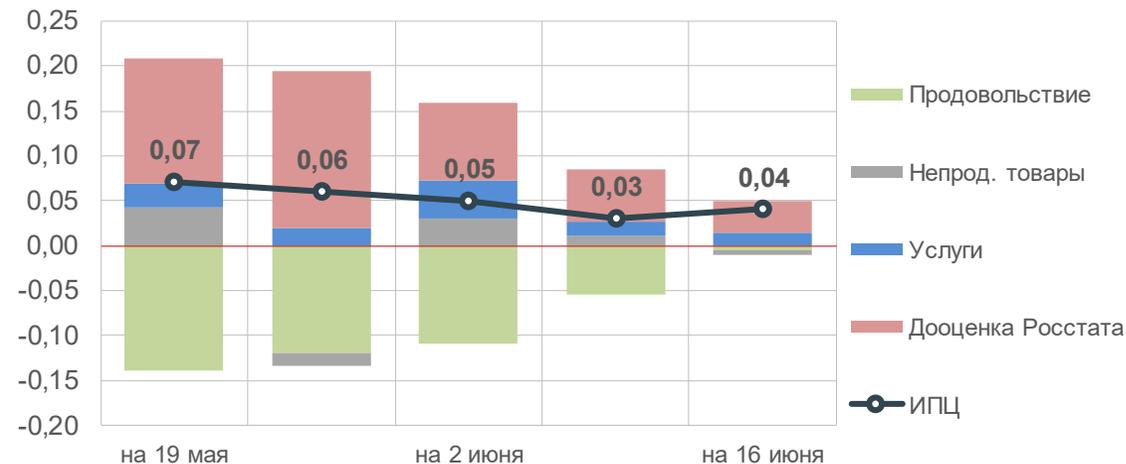
Примечание: 5 дн. - изменение показателя за 5 торговых дней в %.
Тренды: К - краткосрочный (сравнение последнего значения со средним за последние 20 рабочих дней), Д - долгосрочный (сравнение со средним за последние 200 рабочих дней). Зеленый цвет - рост, красный - снижение. Индекс CRB - контракты на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

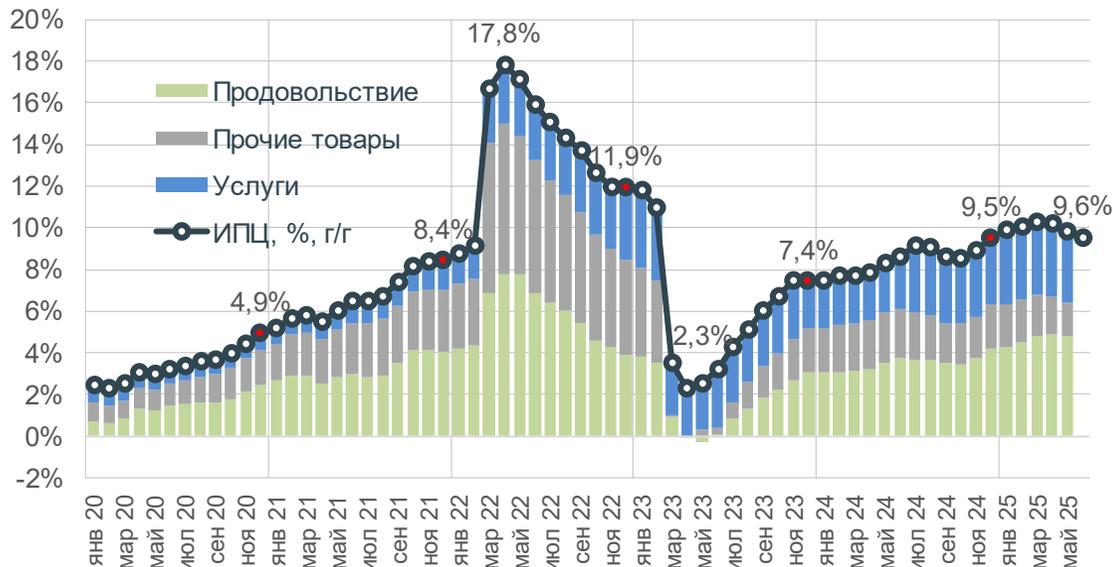
Россия: низкий рост потребительских цен

- За последнюю отчетную неделю рост **потребительских цен** составил 0,04% после 0,03% недель ранее и 0,05-0,07% в три предшествующие недели
- Динамика цен по всем компонентам (**продовольствие, непродовольственные товары, услуги**) в посленую неделю была околонулевой
- Из **товаров** в последнюю неделю **дешевели**: плодоовощная продукция, яйца, мука, одежда, электротовары, бытовая химия; **дорожали**: мясо и колбасы, рыба, сыры, макароны, крупы, хлеб, отдельные виды овощей, водка, медикаменты. Продолжали дорожать **услуги в целом**, прежде всего за счет услуг быта и медицинских, при этом дешевели услуги гостиниц
- С начала года по 16 июня цены выросли на 3,6% (столько же годом ранее). **Годовая инфляция** снизилась до 9,6%* по сравнению с 9,9% на конец мая

Структура прироста недельных цен, п.п.



Инфляция, % г/г



Товары и услуги с наибольшим и наименьшим вкладом в рост цен

	Вклад в прирост цен с начала года, п.п.	Прирост потребительских цен, %		Прирост цен производителей, янв-апр, %
		с начала месяца	с начала года	
на 16 июня				
ИПЦ	-	0,1	3,6	-1,5
Картофель	0,17	-0,8	58,2	13,5
Бензин автомобильный	0,13	0,2	2,8	-12,5
Яблоки	0,13	3,2	18,8	5,4
Водка	0,11	0,2	11,4	16,8
Обед в столовой	0,07	0,4	6,2	-
Телевизор	-0,02	-1,3	-9,1	-1,3
Смартфон	-0,06	-0,3	-8,4	-13,7
Помидоры свежие	-0,11	-5,4	-18,8	30,3
Яйца куриные	-0,14	-4,3	-20,9	-13,3
Огурцы свежие	-0,28	-1,3	-49,1	-5,6

* Оценка Института ВЭБ

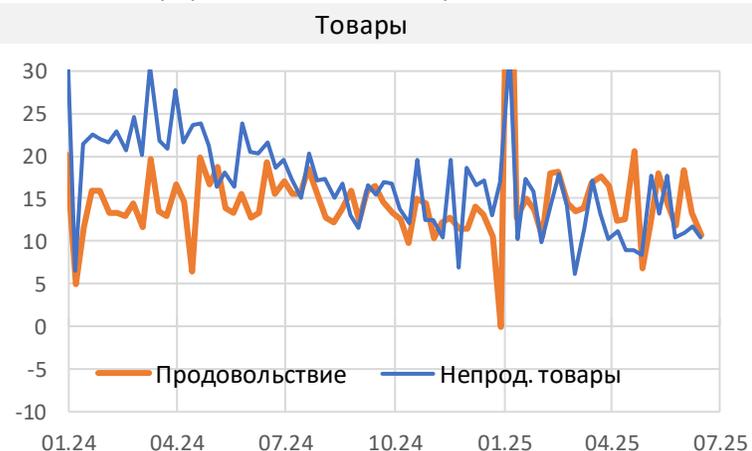
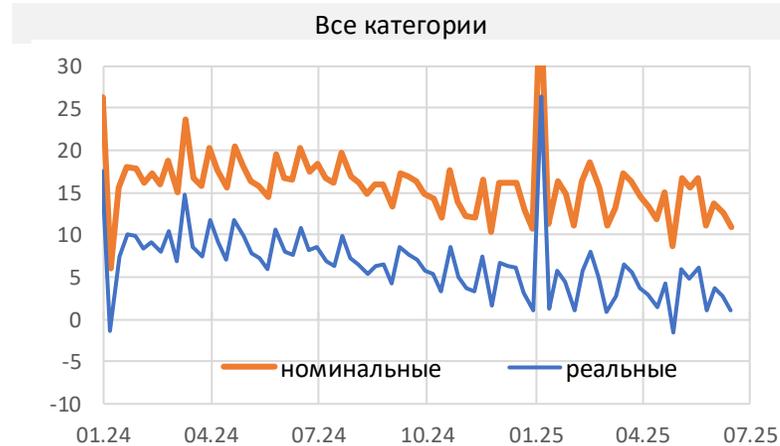
Россия: годовой рост потребительских расходов замедлился

- Согласно пересмотренным данным Сбериндекса, рост потребительских расходов населения к предыдущему году в **номинальном выражении** замедляется вторую неделю подряд. За последнюю отчетную неделю рост составил 10,9% по сравнению с 13,7% на начало месяца. По итогам мая рост составил 11,7%
- За последние две недели наиболее сильно замедлился рост расходов на непродовольственные товары. В то же время в категории продовольствия наблюдался ускоренный рост расходов
- В **реальном выражении** за последнюю неделю расходы выросли на 1,0% после 2,7 и 3,6% двумя неделями ранее (1,6% в мае)
- С исключенной сезонностью потребительские расходы в мае выросли на 0,1% по отношению к предыдущему месяцу

	15 июн	8 июн	1 июн	25 май
Темп прироста номинальных расходов, % г/г				
Все категории	10,9	12,6	13,7	11,0
Продовольствие	18,4	14,5	11,4	12,5
Непрод. товары	10,7	13,3	18,4	11,9
Все услуги	10,5	11,7	11,0	10,5
Кафе, бары, рестораны	8,4	12,5	10,6	9,7
Темп прироста реальных расходов, % г/г				
Все категории	1,0	2,7	3,6	1,0

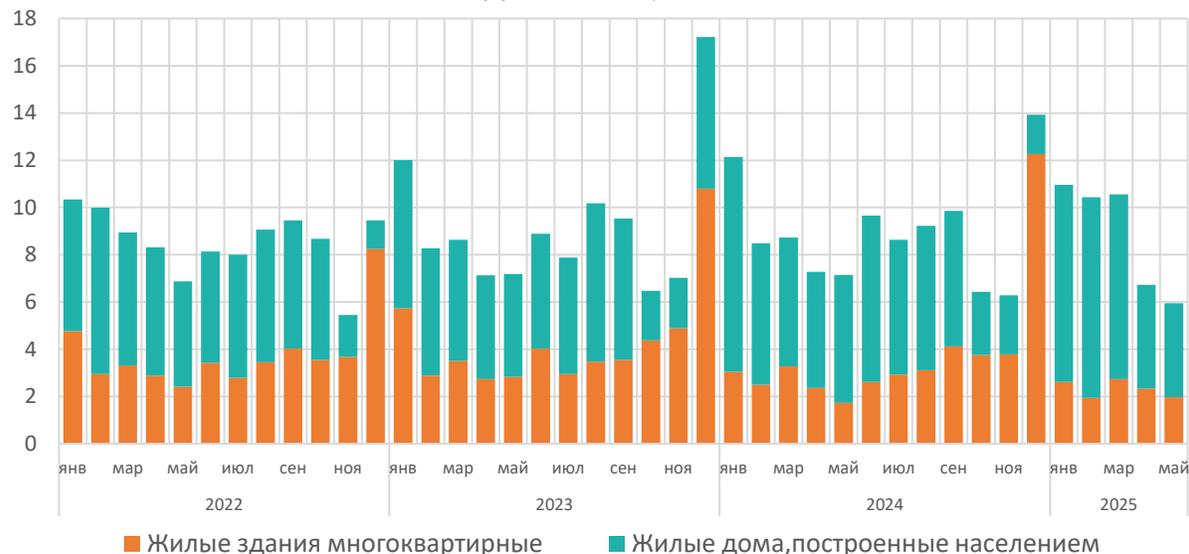
	май.25	апр.25	мар.25	фев.25
Темп прироста в сопоставимых ценах (с.к.), % м/м				
Все категории	0,1	0,1	-0,2	0,6
Продовольствие	-0,4	0,0	-0,3	0,2
Непрод. товары	0,4	-0,1	-0,2	0,3
Все услуги	0,4	0,5	-0,3	1,3
Кафе, бары, рестораны	0,6	1,4	1,3	1,6

Темп прироста номинальных расходов, % г/г



Россия: рост вводов МКД, но запуски нового строительства сократились

Вводы жилья, млн кв.м



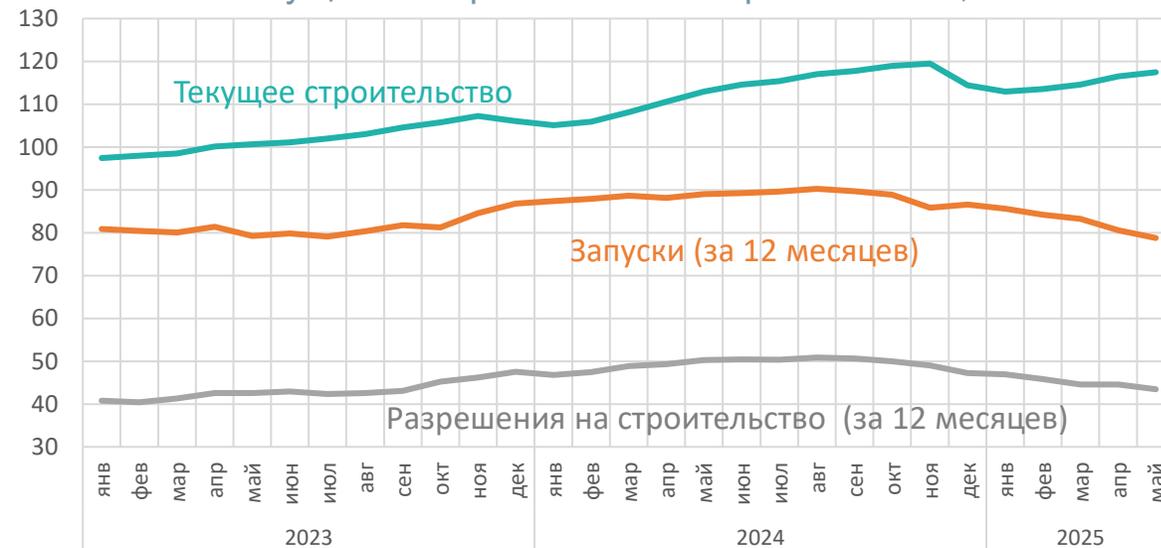
По данным Росстата, в мае было **введено 5,9 млн кв. м жилья** (-17% г/г после -7% в апреле). Отрицательную динамику обусловило более значительное сокращение вводов индивидуального жилья (ИЖС), чем рост вводов МКД

Вводы **ИЖС в мае** составили 4 млн кв. м, что на 27% меньше, чем год назад. снижение продолжается второй месяц после очень активных вводов в начале года

Вводы жилья в многоквартирных домах (**МКД**) в **мае** составили 1,9 млн кв. м. (+14% г/г после -2% г/г в апреле). Это первый месяц с начала года, в котором застройщики показали положительную динамику вводов

% г/г	Всего	МКД	ИЖС
мар.25	21,0	-17,1	43,5
апр.25	-7,4	-1,7	-10,3
май.25	-16,8	13,6	-26,6

Объем текущего и перспективного строительства, млн кв. м



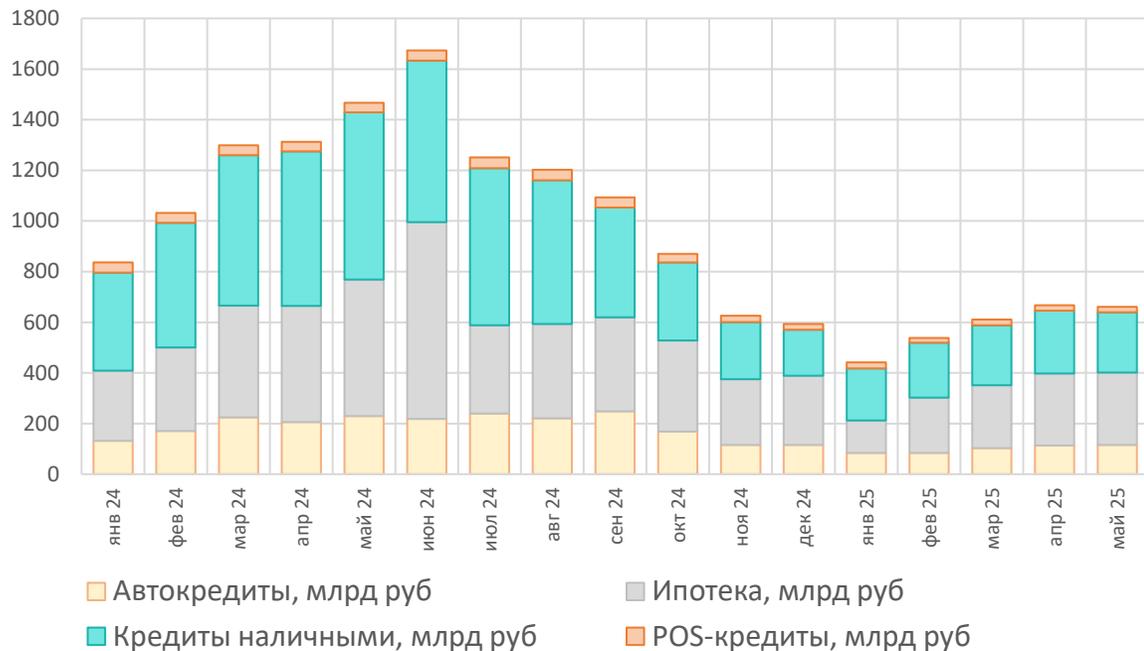
Рост объема текущего строительства в мае продолжил замедляться: 4% г/г после 5,4% г/г в апреле. По данным ДОМ.РФ на 19 июня 2025 года, объем текущего строительства составил 117,8 млн кв. м (+0,3% с начала месяца)

По данным ДОМ.РФ, в мае **запуски новых строек составили 2,7 млн кв. м** (-28% г/г после -2% г/г в апреле). За пять месяцев с начала года запуски составили 15 млн кв. м против 18,8 млн кв. м за аналогичный период 2024 года (-20%)

На фоне снижения спроса застройщики переносят запуски на более поздние периоды, что приведет к сокращению объема предложения (вводов) в следующие два-три года

Россия: в мае кредитная активность оставалась слабой

Объем предоставленных кредитов населению, млрд рублей



По данным Frank RG, совокупный объем выданных **кредитов населению** в мае составил 660,5 млрд рублей (-55% г/г после -49% месяцем ранее). Кредитная активность упала во всех сегментах кредитования

- Выдачи **ипотеки** в мае составили 286 млрд рублей. В годовом выражении спад ускорился до -47% после -38% в апреле
- Выдачи **автокредитов** в мае составили почти 116 млрд рублей, снизившись на -50% г/г после -45% г/г в апреле
- Выдачи **кредитов наличными** в мае составили 238 млрд рублей или -64% г/г после -59% г/г месяцем ранее
- Годовой спад выдач **POS-кредитов** в мае ускорился до -45% после -42% в апреле

% , г/г	Ипотека	Авто кредиты	Кредиты наличными	POS-кредиты	Всего
мар.25	-43,7	-54,1	-60,2	-43,6	-53,0
апр.25	-37,8	-45,3	-59,4	-41,9	-49,3
май.25	-46,9	-49,7	-64,0	-44,8	-55,0

Кредитная активность в **корпоративном сегменте** рынка остается умеренной. По оперативным данным Банка России, в мае прирост требований к организациям с исключением влияния сезонного фактора был ниже показателей марта и апреля

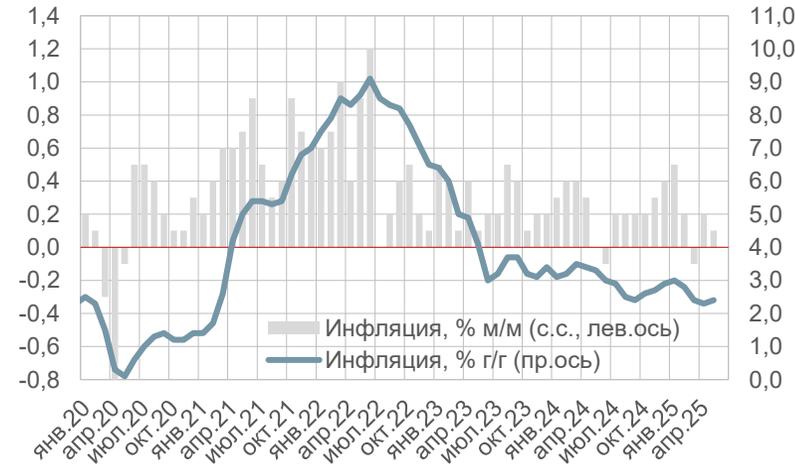
США: слабый рост потребительских цен на фоне ускоренного роста зарплат

В мае **прирост рабочих мест вне с/х** оказался ниже ожиданий, составив 139 тысяч. Наибольшее снижение занятости наблюдалось в сфере деловых и профессиональных услуг, наибольший рост – в здравоохранении и социальной помощи, а также секторах досуга и гостеприимства



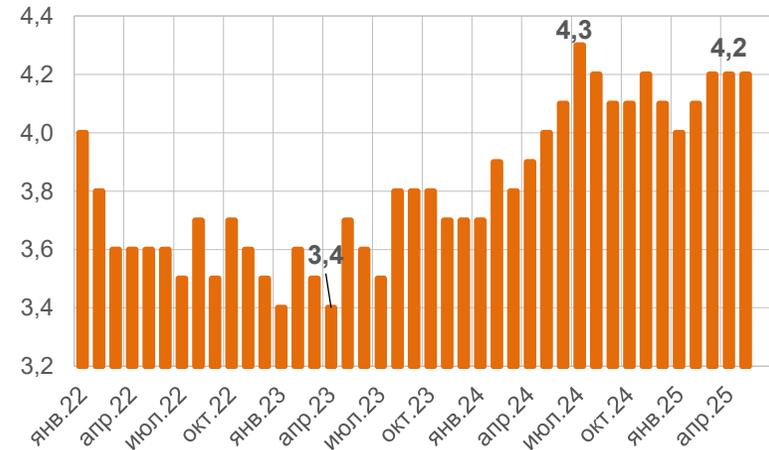
	тыс. чел.
фев.25	102
мар.25	120
апр.25	147
май.25	139

В мае **потребительские цены** выросли на 0,1% м/м (меньше ожиданий). Снизились цены на бензин, автомобили, подешевели одежда, авиабилеты. В то же время ускорился рост цен на продовольствие, медицинские товары, устойчиво растут цены на жилье. **Годовая инфляция** в мае выросла до 2,4%, а базовая инфляция (без учета энергии и продовольствия) осталась на уровне 2,8%



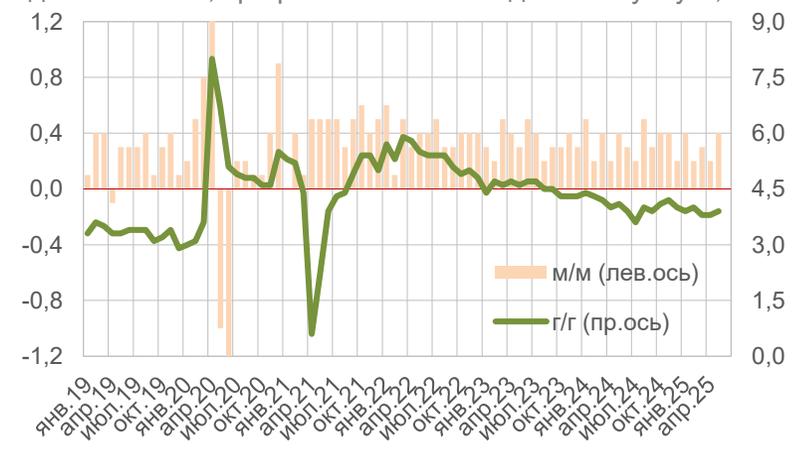
	Инфляция % м/м	Инфляция % г/г
фев.25	0,2	2,8
мар.25	-0,1	2,4
апр.25	0,2	2,3
май.25	0,1	2,4

Уровень безработицы в мае не изменился и составил 4,2%. Снизились уровни участия в рабочей силе и занятости. Число безработных превысило 7,2 млн человек



	Безработица, %
фев.25	4,1
мар.25	4,2
апр.25	4,2
май.25	4,2

В мае рост **средней почасовой зарплаты** в номинальном выражении ускорился до 0,4% м/м. Драйверами роста зарплат выступили сфера информации, финансовая деятельность, профессиональные и деловые услуги, оптовая торговля



	Рост % м/м	Рост % г/г
фев.25	0,2	4,0
мар.25	0,3	3,8
апр.25	0,2	3,8
май.25	0,4	3,9

США: в мае наблюдался спад розничной торговли и промышленного производства

Еженедельное количество первичных обращений за пособиями по безработице за последнюю отчетную неделю снизилось до 245 тыс. человек (сильнее ожиданий)

Среднее значение первичных обращений в июне остается выше, чем в среднем за май



млн чел.	Заявки на пособие по безработице	
	перв.	втор.
24.май	0,239	1,902
31.май	0,248	1,951
07.июн	0,250	1,945
14.июн	0,245	

В мае спад розничной торговли в номинальном выражении резко усилился и составил -0,9%. Неопределенность импортных тарифов заставляет потребителей сокращать расходы. Наибольший спад наблюдался в продажах автомобилей и строительных материалов

В мае объем промышленного производства неожиданно снизился на 0,2% из-за спада на 3,6% производства и распределения электроэнергии. В то же время возобновился рост в обрабатывающих отраслях (за счет производства автомобилей) и в добыче



	Розница		Промышленность	
	% м/м	% г/г	% м/м	% г/г
фев.25	0,0	3,9	1,0	1,2
мар.25	1,5	5,1	-0,2	1,2
апр.25	-0,1	5,0	0,1	1,4
май.25	-0,9	3,3	-0,2	0,6

Объем запуска строительства новых домов в мае упал почти на 10% (сильнее ожиданий) – до минимального уровня с начала 2020 года. Более чем на 30% сократился запуск строительства многоквартирных домов, в то время как одноквартирных домов – вырос всего на 0,4%. Высокие ставки по ипотеке и повышенное предложение домов на продажу (максимум с 2009 года) снизили строительную активность. Запуск строительства жилья отстает от уровня завершеного, следовательно количество строящихся объектов продолжит сокращаться. Кроме того, в мае продолжилось снижение заявок на начало строительства



	Строительство новых домов	
	% м/м	% г/г
фев.24	9,7	-3,6
мар.25	-9,1	3,4
апр.25	2,7	0,5
май.25	-9,8	-4,6

Евროзона: слабый месячный рост розничных продаж и резкое падение промышленного производства в апреле

Розничные продажи



- Розничный товарооборот увеличился на 0,1% м/м в апреле (хуже ожиданий). Продажи непродовольственных товаров снизились на 0,3%. При этом продажи продовольственных товаров выросли на 0,5%, автомобильного топлива – на 1,3%
- По отношению к соответствующему периоду прошлого года рост розничных продаж в еврозоне в апреле ускорился до 2,3% после 1,9% в марте
- Среди государств – членов ЕС наибольший годовой прирост розничной торговли был зафиксирован на Кипре, в Эстонии и Швеции. Снижение наблюдалось в Люксембурге и Словакии

	% м/м	% г/г
янв.25	0,0	1,9
фев.25	0,2	1,9
мар.25	0,4	1,9
апр.25	0,1	2,3

Промышленное производство



- Промышленное производство в апреле резко снизилось на 2,4% м/м (аналитики прогнозировали снижение на 1,6%)
- Производство товаров краткосрочного пользования упало на 3,0% м/м, инвестиционных товаров – на 1,1%, промежуточных – на 0,7%, потребительских товаров длительного пользования – на 0,2%. Производство энергоносителей снизилось на 1,6%
- В годовом выражении рост промпроизводства замедлился до 0,8% с 3,7% в марте
- В ключевых экономиках еврозоны зафиксирован спад: в Германии промпроизводство упало на 2,4%, во Франции – на 2,1%. Худшая годовая динамика была зафиксирована в Дании (-12% г/г) и Болгарии (-11% г/г), а лучшая – в Ирландии (+18%) и Финляндии (+10% г/г)

	% м/м	% г/г
янв.25	0,5	0,5
фев.25	1,3	0,8
мар.25	2,4	3,7
апр.25	-2,4	0,8

Китай: в мае наблюдалась дефляция как в производственном, так и в потребительском секторах

Инфляция, % г/г



- **Потребительские цены (индекс CPI)** в мае снизились на 0,2% м/м (аналитики не ожидали изменений относительно апреля)
- При этом в годовом выражении **сохранилась дефляция на уровне 0,1%** (как в апреле и марте). В то же время базовая инфляция (с исключением продуктов и энергоносителей) составила 0,6%
- **Цены производителей (индекс PPI)** в мае снизились на 0,4% м/м. Снижение цен продолжается шестой месяц подряд
- В годовом выражении **снижение цен производителей в мае ускорилось** до 3,3% (ожидалось – на 3,2%) с 2,7% в апреле
- Дефляции способствовало снижение цен на автомобили, что говорит о жесткой конкуренции в этом секторе
- Снижение цен в секторе недвижимости на протяжении последних нескольких месяцев также оказывают дефляционное давление

	CPI		PPI	
	% м/м	% г/г	% м/м	% г/г
фев.25	-0,2	-0,7	-0,1	-2,2
мар.25	-0,4	-0,1	-0,4	-2,5
апр.25	0,1	-0,1	-0,4	-2,7
май.25	-0,2	-0,1	-0,4	-3,3

Китай: в мае розница была основным драйвером роста, в промышленности и инвестициях наблюдалось замедление активности

- Рост **розничного товарооборота** в мае резко ускорился: до 6,4% г/г (аналитики ожидали 5%) с 5,1% месяцем ранее. В качестве основного фактора роста отмечается действие государственных субсидий в розничных продажах. За первые пять месяцев рост составил 5,0% г/г
- Рост **промышленного производства** в мае замедлился до 5,8% г/г (ниже ожиданий) с 6,1% месяцем ранее. Опережающими темпами росли обрабатывающие отрасли – на 6,2%, в добыче рост составил 5,7%, распределение электроэнергии, газа и воды выросло на 2,2%. Производство оборудования увеличилось на 9,0%, высокотехнологичного производства – до 8,6%. В целом за январь-май рост составил 6,3% г/г
- Рост **инвестиций в основной капитал** с начала года составил 3,7% (ниже ожиданий), в т.ч. инвестиции в инфраструктуру –5,6%, в обрабатывающую промышленность –8,5%, в недвижимость – инвестиции упали на 10,7%



	% г/г
фев.25	4,0
мар.25	5,9
апр.25	5,1
май.25	6,4



	% г/г
фев.25	5,9
мар.25	7,7
апр.25	6,1
май.25	5,8

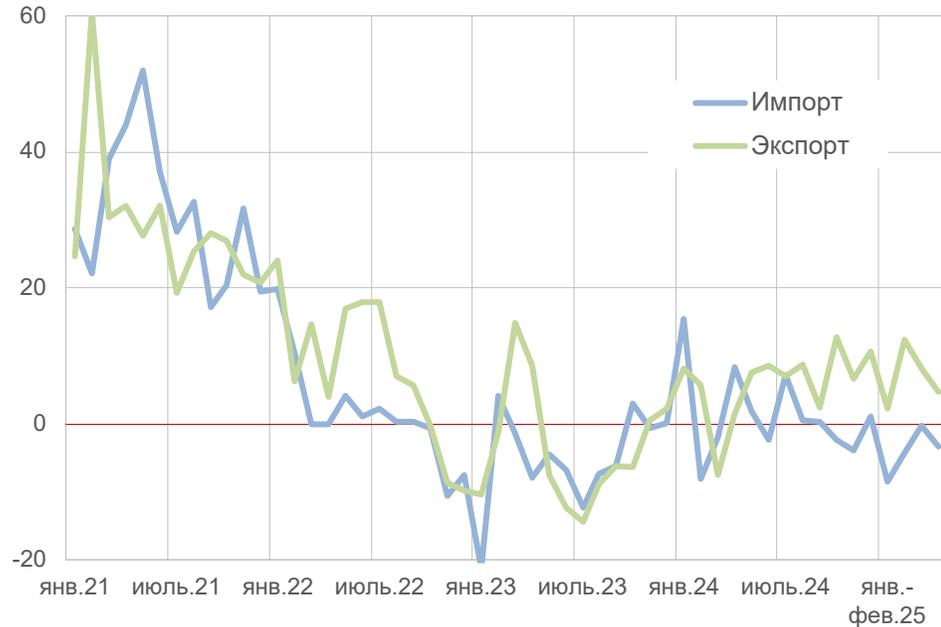


	% г/г YTD*
фев.25	4,1
мар.25	4,2
апр.25	4,0
май.25	3,7

* YTD – накопленным итогом с начала года

Китай: рост экспорта товаров в мае замедлился вместе с усилением падения импорта

Внешняя торговля Китая, % г/г



% г/г	Экспорт	Импорт
янв.-фев.25	2,3	-8,4
мар.25	12,4	-4,3
апр.25	8,1	-0,2
май.25	4,8	-3,4

- Объем **экспорта товаров из Китая** в мае вырос до \$316 млрд или на 4,8% г/г (ниже ожиданий) – за счет замедления темпов роста отгрузок механической, электрической и высокотехнологичной продукции. Экспорт продукции АПК и текстильных товаров снизился
- Увеличились поставки китайских товаров в страны АСЕАН (+15% г/г – в большей степени за счет Вьетнама, Таиланда и Индонезии), ЕС (+12% г/г – за счет Франции и Германии), Африку (+33%) и Индию (+13%). Поставки в США снизились на 35% г/г
- **Снижение импорта товаров** в мае усилилось до 3,4% г/г – до \$213 млрд. Продолжилось сокращение ввоза железа (-12%), угля (-39%), нефти (-22%), нефтепродуктов (-36%) и природного газа (-20%). При этом вновь зафиксировано сильное увеличение поставок оборудования и компонентов для автоматической обработки данных (+48% г/г), интегральных микросхем (+9%)
- В страновой структуре снизился импорт из США (-18%), Великобритании (-17%) и России (-11% г/г). Наибольшее увеличение поставок наблюдалось из Сингапура, Индонезии, Гонконга, Тайваня и стран Африки
- **Торговый баланс Китая** за январь-май 2025 года составил \$472 млрд, что выше \$135 млрд за аналогичный период прошлого года (рост в 3,5 раза)
- **Товарооборот Китая с Россией** в мае сократился на 10,7% г/г и составил \$17,7 млрд. Из них на экспорт пришлось \$8,1 млрд (-10,8% г/г), на импорт – \$9,6 млрд (-10,5% г/г)

Всемирный банк снизил прогноз роста мировой экономики в 2025-2026 годах из-за роста торговых барьеров и неопределенности экономической политики

Страна / регион, % г/г	2024	2025	2026	2027	2025	2026
	отчет	прогноз			пересмотр относительно января, п.п.	
Мир	3,3	2,9	3,0	3,1	-0,3	-0,2
США	2,8	1,4	1,6	1,9	-0,9	-0,4
Япония	0,2	0,7	0,8	0,8	-0,5	-0,1
Еврозона	0,9	0,7	0,8	1,0	-0,3	-0,4
Россия	4,3	1,4	1,2	1,2	-0,2	0,1
Китай	5,0	4,5	4,0	3,9	0,0	0,0
Индия**	6,5	6,3	6,5	6,7	-0,4	-0,2
Бразилия	3,4	2,4	2,2	2,3	0,2	-0,1
Турция	3,2	3,1	3,6	4,2	0,5	-0,2
Мировая торговля	3,4	1,8	2,4	2,7	-1,3	-0,8

- **Всемирный банк ожидает рост мирового ВВП (по ППС) на уровне 2,9%* в 2025 году** (ниже на 0,3 п.п. относительно январского прогноза). Ухудшены прогнозы по большинству стран (сильнее всего – США, Японии и Индии). В 2026-2027 годах рост глобальной экономики составит 3,0–3,1%
- **Прогноз роста экономики США ухудшен** до 1,4% в 2025 году и 1,6% в 2026 году (на -0,9 и -0,4 п.п.). Рост торговых барьеров, сохраняющаяся неопределенность с размером пошлин и всплеск волатильности финансового рынка окажут негативное влияние на частное потребление, международную торговлю и в наибольшей степени – на инвестиции
- Ожидается, что **рост экономики еврозоны замедлится** до 0,7% в 2025 году (-0,3 п.п.), а в 2026 году составит 0,8% (-0,4 п.п.), т.к. повышение тарифов еще больше ослабит экономику блока, сдерживая восстановление инвестиций и торговли
- **Оценки роста ВВП Китая остались без изменения** на уровне 4,5% и 4,0% в 2025-2026 годах. Предполагается, что влияние более высоких торговых барьеров и более слабого внешнего спроса будет компенсировано ростом дополнительной поддержки со стороны фискальной политики. Это поможет поддержать не связанные с недвижимостью инвестиции, потребление и промышленную активность
- **Прогноз роста ВВП России понижен** до 1,4% в 2025 году (-0,2 п.п.). По оценкам Института ВЭБ, рост российской экономики составит 1,5% в 2025 году и ускорится до 2,3% в 2026 году
- Эксперты Всемирного банка прогнозируют, что **рост мировой торговли товарами и услугами резко замедлится до 1,8% в 2025 году** с 3,4% в 2024 году. Рост торговли ускорится до 2,4% в 2026 году и 2,7% в 2027 году, однако это значительно ниже среднего показателя 4,6% до пандемии

* Новый прогноз ВБ основан на информации о таможенных тарифах, действовавших на конец мая

** Для Индии все оценки и прогнозы представлены не за календарный, а за финансовый год, который начинается с апреля текущего года по март следующего года