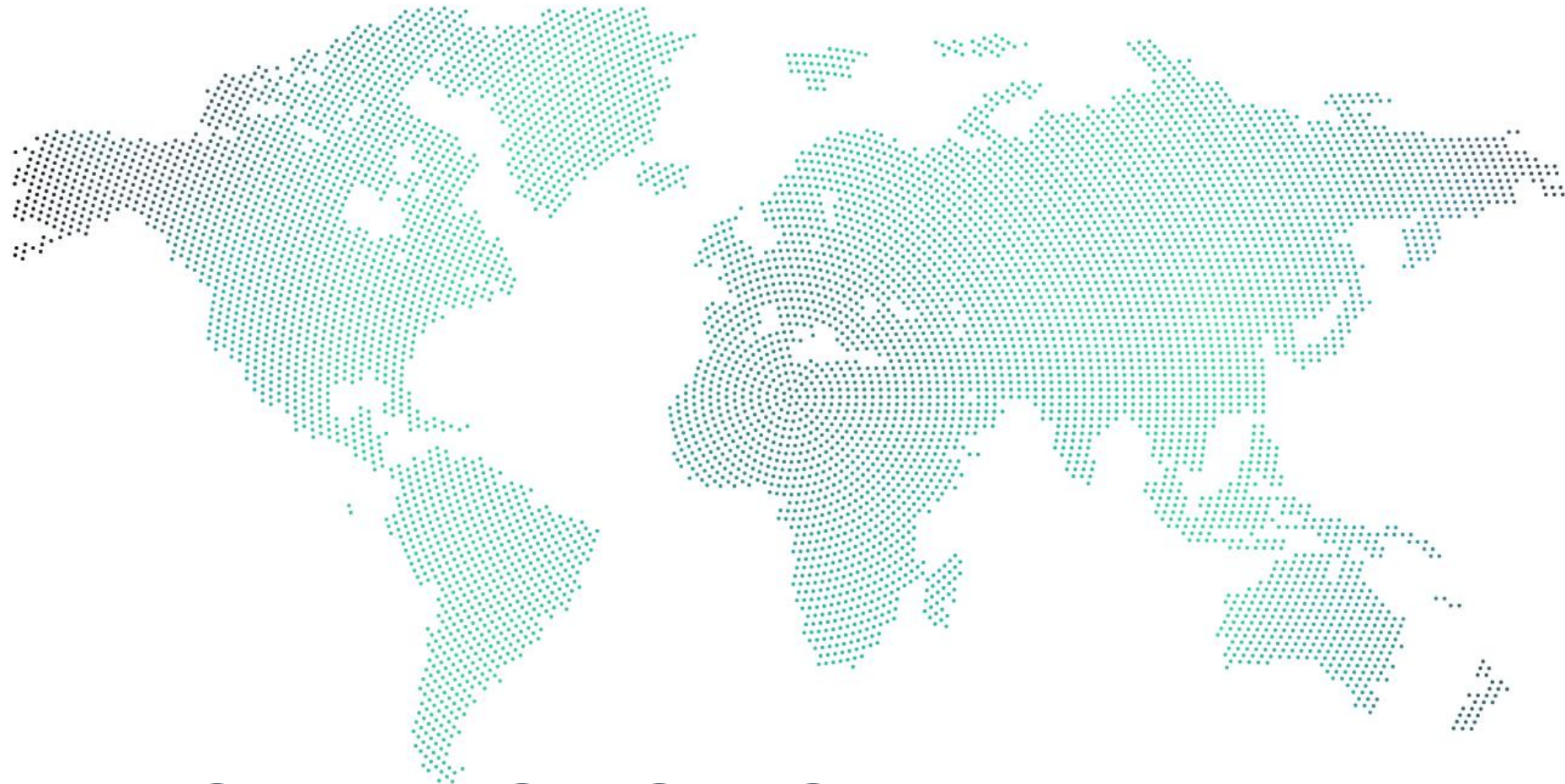


ИНСТИТУТ ВЭБ



МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за неделю с 3 по 9 июня 2022

Основные выводы



Мировые рынки

Доходность **казначейских облигаций** США растет, **доллар** укрепляется после сильных данных о рынке труда. Это привело также к некоторому снижению американских **фондовых индексов**. **Европейские индексы** снизились на фоне ожидаемого ужесточения денежно-кредитной политики ЕЦБ. Цены на газ снижаются по мере заполнения ПХГ, однако авария на крупном экспортном терминале сжижения газа в США может поставить под вопрос дальнейшее снижение цен. **Нефть** и **цветные металлы** дорожают из-за высокого мирового спроса. Производственных мощностей Саудовской Аравии и ОАЭ недостаточно, чтобы компенсировать дефицит предложения в случае ухода с рынка российской нефти



Россия

В апреле **ВВП** понизился на 4,4% м/м, согласно оценке Института ВЭБ. Основной негативный вклад внесли промышленность, торговля, платные услуги и транспортные перевозки. В плюсе оказались строительство и сельское хозяйство. В мае неожиданно выросла **деловая активность в обрабатывающей промышленности** России. Настроения бизнеса улучшились на фоне ожидания более высокого клиентского спроса и замедления инфляционных процессов. В **сфере услуг** падение деловой активности замедлилось. **Инфляция** на конец мая замедлилась до 17,1% после 17,8% в конце апреля. За последнюю отчетную неделю (по 3 июня) цены показали нулевую динамику



США

Президент США 7 июня объявил о введении чрезвычайной ситуации на фоне катастрофической ситуации в электроснабжении. Экстремальная жара и начавшаяся в отдельных регионах страны засуха привели к еще более высокому спросу на электроэнергию и росту цен. Первичные **заявки на пособие по безработице** выросли сильнее ожиданий, несмотря на сильные показатели по занятости. В мае наблюдалось увеличение предложения рабочей силы и замедление роста заработной платы. Рост **новых рабочих мест**, согласно данным Бюро трудовой статистики, оказался выше ожиданий, несмотря на ухудшение экономической активности и высокую инфляцию



Еврозона

ЕЦБ на своем заседании принял решение завершить программу покупки активов и обозначил намерение поднять **ключевую ставку** в июле на 0,25 п.п. впервые за более чем 10 лет. Евростат неожиданно пересмотрел оценку роста **ВВП** в 1 квартале 2022 года в сторону повышения - с 0,3% до 0,6% кв/кв и с 5,1% до 5,4% г/г. **Розничный товарооборот** Еврозоны в апреле снизился на 1,3% м/м, хотя аналитики ожидали роста на 0,3%. В Германии розничные продажи упали на 5,4% м/м

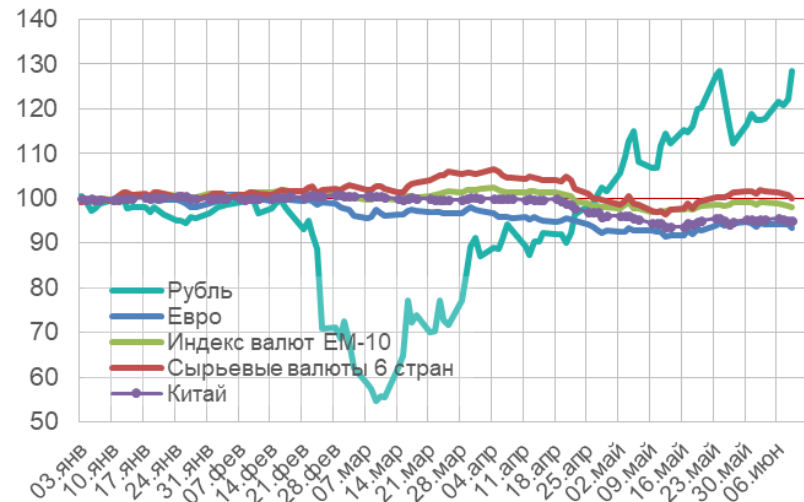


Прогнозы

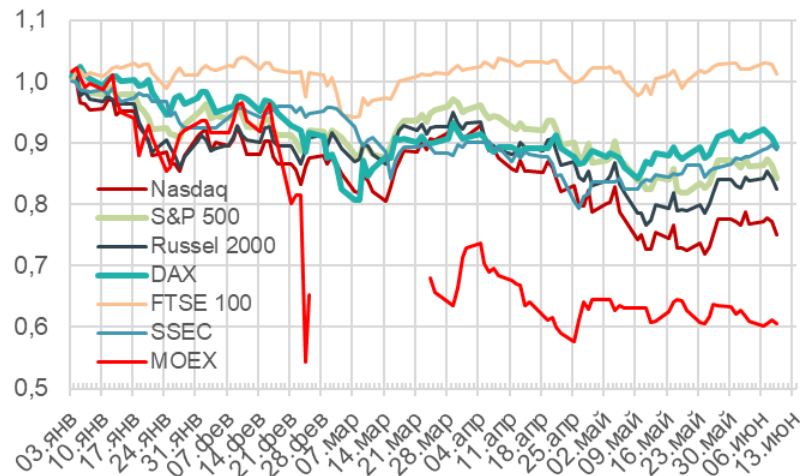
Всемирный банк и **ОЭСР** радикально понизили свои прогнозы роста мировой экономики на 2022 год

Мировые рынки (1)

Валютные рынки



Ключевые фондовые индексы



Товарные рынки



В индекс валют Emerging market (EM) входят валюты Бразилии, ЮАР, Турции, Чили, Мексики, Малайзии, Филиппин, Таиланда, Индонезии и Украины; к сырьевым отнесены валюты Норвегии, Австралии, Новой Зеландии, Бразилии и Чили, индекс доллара рассчитывается к корзине 6 валют (евро, йена, фунт, канадский доллар, шведская крона, швейцарский франк)

Nasdaq (США), S&P500 (США), Russel 2000 (США), DAX(Германия), FTSE 100 (Великобритания), Nikkei 225 (Япония), SSEC (Китай), MOEX (Россия)

* Индекс товарных рынков – сводный товарный индекс Bloomberg

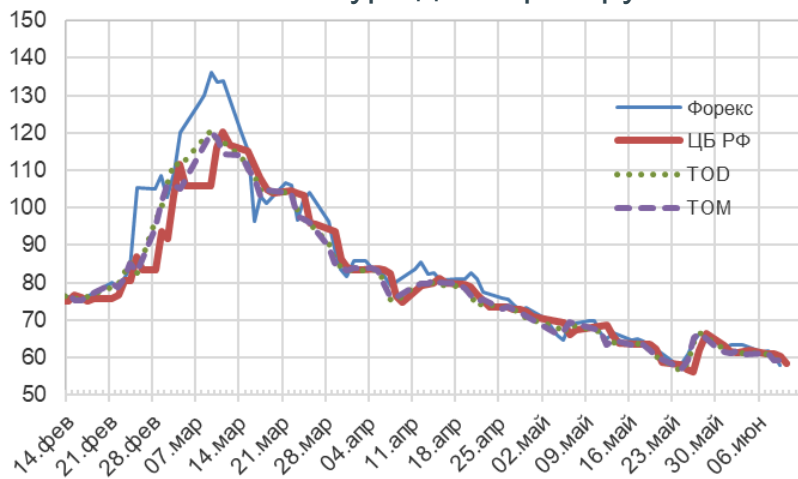
9.06.2022	Последнее значение	Изменение за неделю, %
Индекс доллара	103,3	+1,5
Евро	1,06	-1,2
Развив. (EM)	-	-1,1
Сырьевые	-	-2,0
Рубль	58,0	+9,5
Юань	6,69	-0,5

9.06.2022	Изменение за неделю, %
S&P	-3,8
NASDAQ	-4,6
Russel 2000	-3,6
DAX	-3,1
FTSE 100	-1,7
NIKKEI 225	+0,0
SSEC	-0,8
MOEX	-4,9

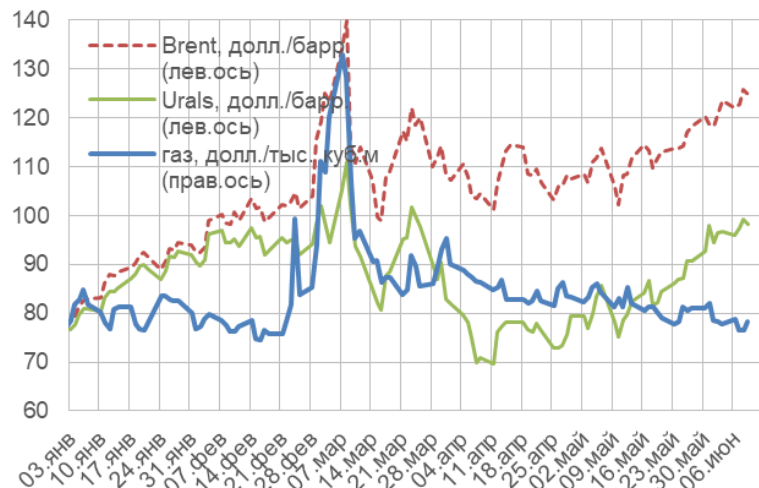
9.06.2022	Изменение за неделю, %
Товарные рынки*	+2,1
Цветные металлы	+0,6
Нефть	+1,8
Газ	-0,1
Пшеница	+1,2
Золото	-1,1

Мировые рынки (2)

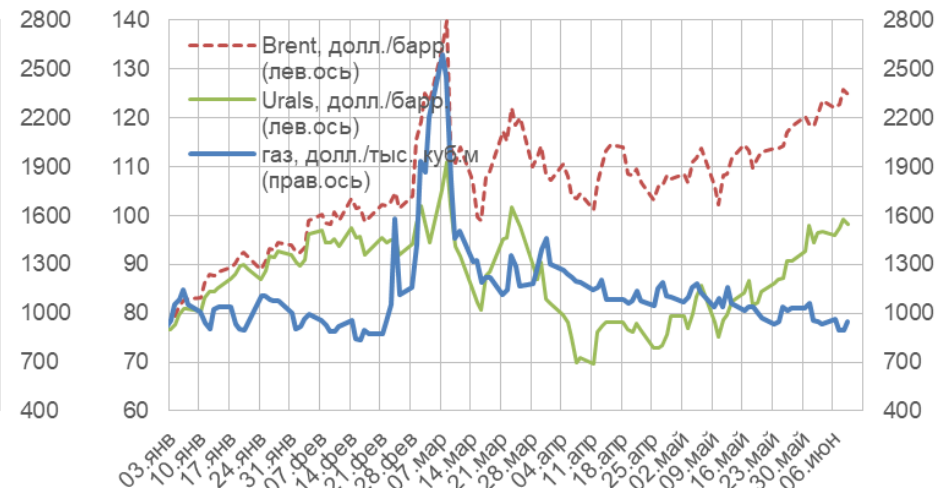
Обменный курс доллара к рублю



Нефть и газ



Индексы цен на цветные металлы



100 = 31 декабря 2021 года

Изменение обменного курса приведено по отношению к рублю («+» - укрепление, «-» - ослабление)

9.06.2022	Последнее значение	Изменение за неделю, %
Форекс	58,0	+9,5
ЦБ РФ	58,4	+5,5
TOD	59,2	+4,0
TOM	59,4	+3,9

Urals, \$ / барт.

Послед. значение	98
с 01.06.2022	97
с 01.01.2022	87
с 2017 года	62

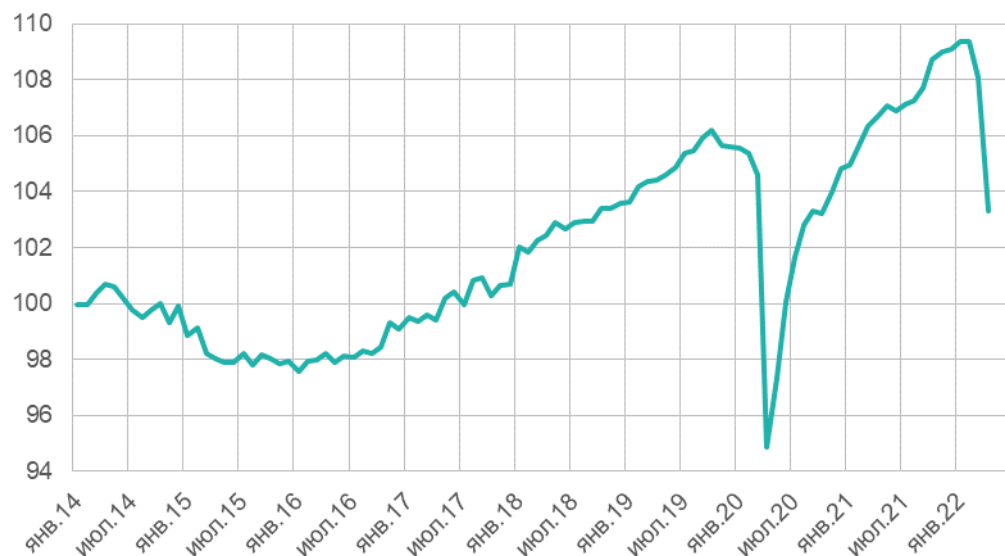
Газ, \$ / тыс. м3

Послед. Значение	946
с 01.06.2022	933
с 01.01.2022	1147
с 2017 года	366

9.06.2022	Последнее значение	Изменение за неделю, %
Алюминий	2761	+1,3
Медь	9615	+1,2
Никель	28023	-0,3

Россия – ВВП и деловая активность

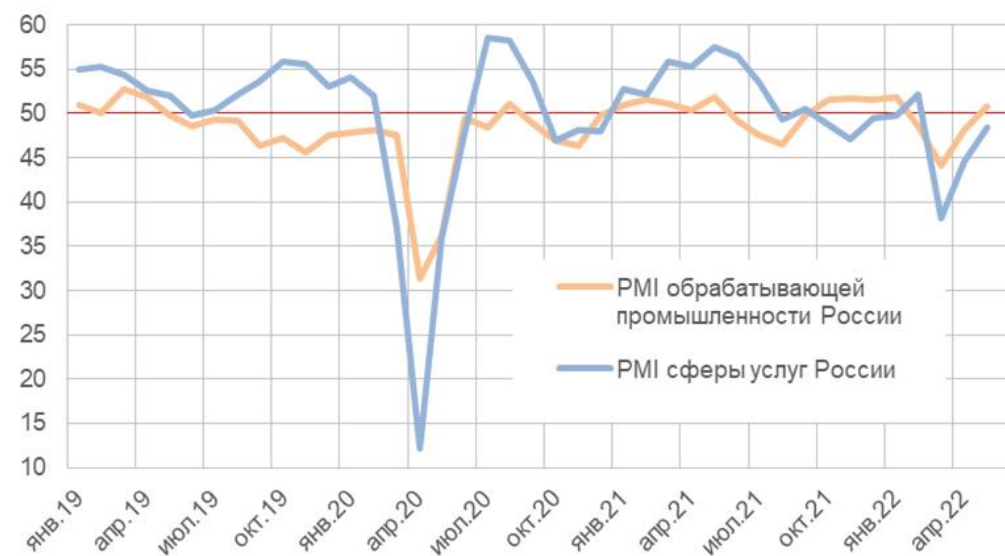
Индекс ВВП* (январь 2014 = 100)



В апреле ВВП упал сразу 4,4% м/м. Отрицательную динамику показали промышленность, оптовая и розничная торговля, услуги, грузо- и пассажирооборот. В плюсе строительство и сельское хозяйство

	фев.22	мар.22	апр.22
% м/м	0,0	-1,2	-4,4
% г/г	4,0	1,7	-3,2**

Деловая активность (PMI)



Деловая активность в обрабатывающей промышленности в мае неожиданно выросла. Настроения бизнеса улучшились на фоне ожидания более высокого клиентского спроса и замедления инфляционных процессов. Кроме того, замедлилось снижение объемов производства, новых заказов и занятости. В сфере услуг падение деловой активности замедлилось

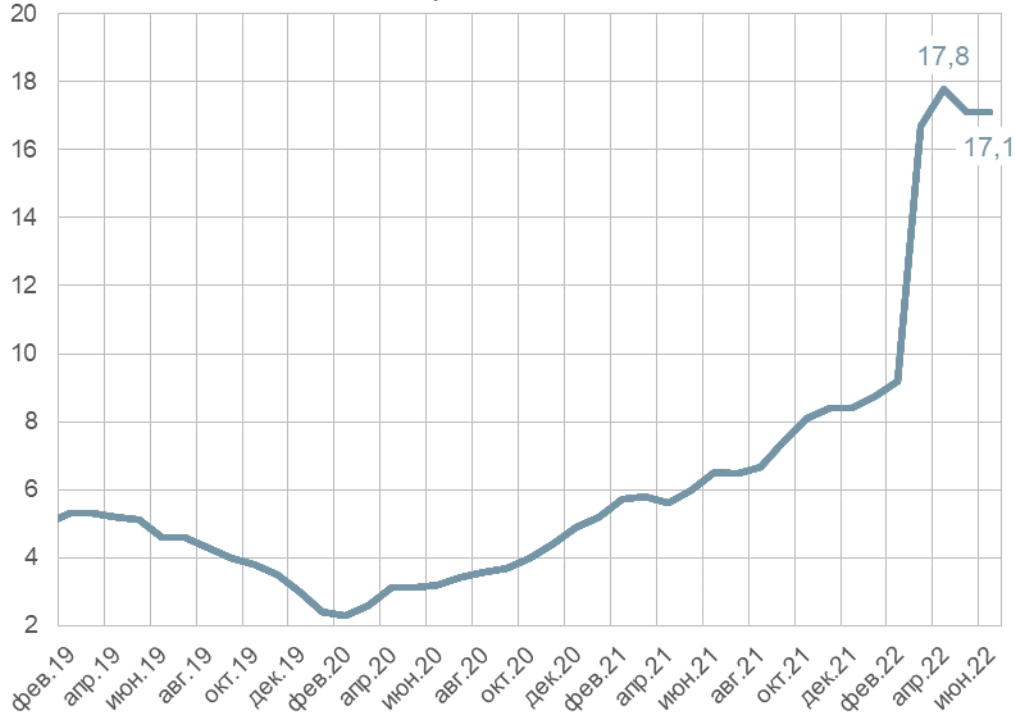
	фев.22	мар.22	апр.22	май.22
PMI обр.	48,6	44,1	48,2	50,8
PMI услуги	52,1	38,1	44,5	48,5

* Оценка Института ВЭБ

** Для сравнения, оценка МЭР России: -3% г/г

Россия – инфляция

Инфляция, % г/г



Инфляция на конец мая замедлилась до 17,1% после 17,8% в конце апреля. За последнюю отчетную неделю (до 3 июня) цены показали нулевую динамику

Продовольственные товары. Продолжают резко дешеветь огурцы и помидоры, а также свинина, куры и яйца. Выросли цены на маргарин, рис, хлеб, конфеты, печенье, консервы, говядину

Непродовольственные товары. Продолжают дешеветь: стройматериалы, бытовая электроника, смартфоны, медикаменты. Продолжают расти цены на бытовую химию, некоторые виды одежды, предметы гигиены, корма для животных

Услуги. Продолжают расти цены на авиаперелеты, проживание в пансионатах, гостиницах и хостелах, городской транспорт. При этом цены на туристические поездки в отдельные зарубежные страны (азиатские, ОАЭ, Ближний Восток, Турция) за май снизились

% г/г	янв.22	фев.22	мар.22	апр.22	май.22	3 июн.22
ИПЦ	8,7	9,2	16,7	17,8	17,1	17,1
Прод. товары	11,1	11,5	18,0	20,5	20,1	-
Непрод. товары	8,7	9,0	20,3	20,2	19,2	-
Услуги	5,4	6,1	9,9	10,9	10,0	-
Среднесуточный ИПЦ	0,032	0,042	0,237	0,052	0,004	0,000

США

Еженедельные первичные обращения за пособиями по безработице за последнюю отчетную неделю выросло, превысив ожидания

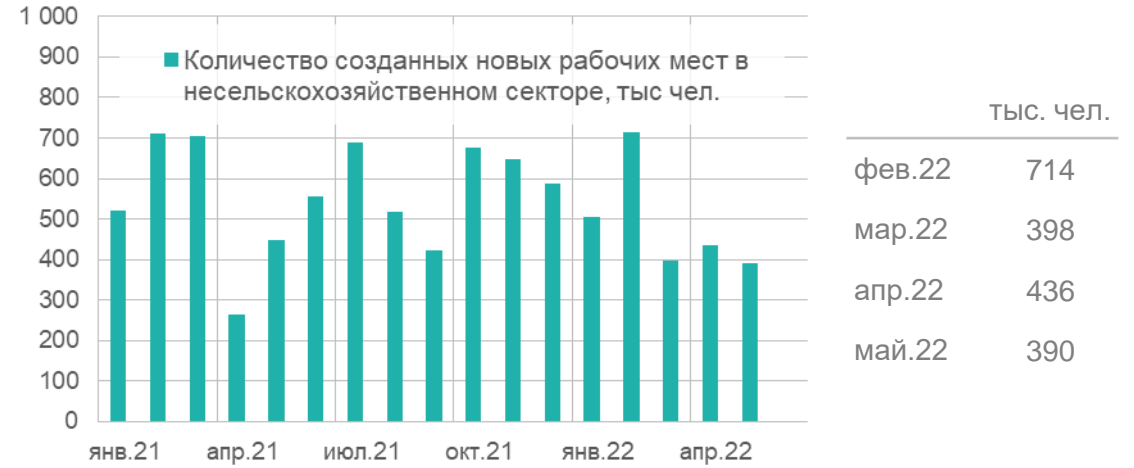


Заявки по безработице, млн чел.

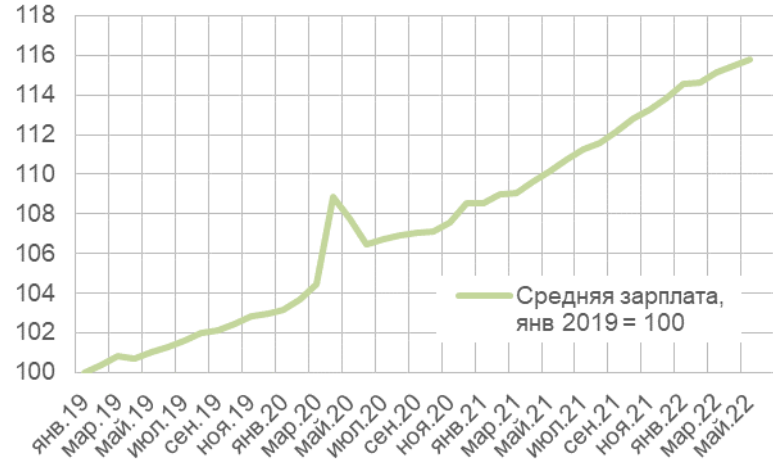
перв. втор.

07.мая	0,22	1,34
14.мая	0,21	1,31
21.мая	0,20	1,31
28.мая	0,23	

В мае число **новых рабочих мест вне с/х** составило 390 тысяч, что снова оказалось выше ожиданий. Продолжился активный рост рабочих мест в сфере досуга и гостеприимства (в основном общепит), профессиональных и деловых услугах, а также в транспортировке и складировании. Занятость в розничной торговле торговля снизилась



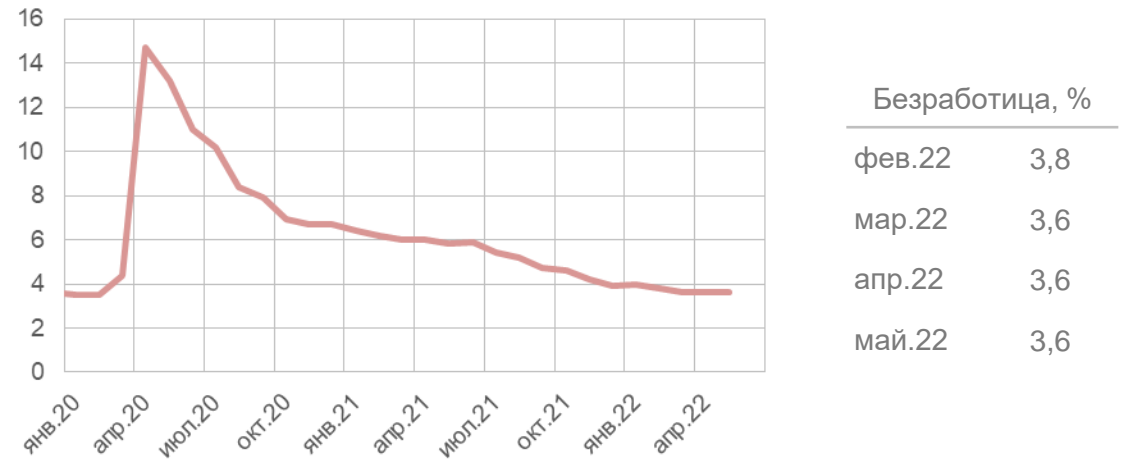
Средняя почасовая **зарплата** в мае выросла всего на 0,3% (чуть ниже ожиданий), главным образом, в коммунальной сфере, транспортировке и складировании, а также в добыче и строительстве. По сравнению с прошлым годом рост замедлился до 5,2%. Наибольший годовой прирост - 10,3% - в сфере досуга и гостеприимства



% м/м % г/г

фев.22	0,1	5,2
мар.22	0,4	5,6
апр.22	0,3	5,5
май.22	0,3	5,2

Уровень безработицы в мае остался без изменений на уровне 3,6% (ожидалось снижение). Число безработных практически не изменилось и составило 6 млн. человек. Эти показатели мало отличаются от значений в феврале 2020 г. (3,5% и 5,7 млн соответственно) до пандемии



Еврозона

ВВП (% г/г)



Евростат повысил оценку роста ВВП Еврозоны в 1 квартале 2022 года с 5,1% до 5,4% г/г. По отношению к предыдущему кварталу оценка повышена с 0,3% до 0,6% (0,2% в 4 квартале 2021) за счет улучшения оценок Франции и Италии. Эксперты не ожидали такого сильного пересмотра. Наибольший положительный вклад в рост ВВП кв/кв внесли изменение запасов (0,6 п.п.) и чистый экспорт (0,4 п.п.). Потребительские расходы снизились на 0,7%, госрасходы на 0,3%

	% кв/кв	% г/г
2 кв.21	2,2	14,7
3 кв.21	2,3	4
4 кв.21	0,2	4,7
1 кв.22	0,6	5,4

Розничный товарооборот (% г/г)



Розничный товарооборот в апреле снизился на 1,3% м/м в реальном выражении, хотя аналитики ожидали роста на 0,3%. Продажи продовольствия упали на 2,6%, непродовольственных товаров на 0,7%, продажи автомобильного топлива выросли на 1,9%. Снижение розничных продаж было особенно заметно в Германии, где продажи упали на 5,4% в течение месяца

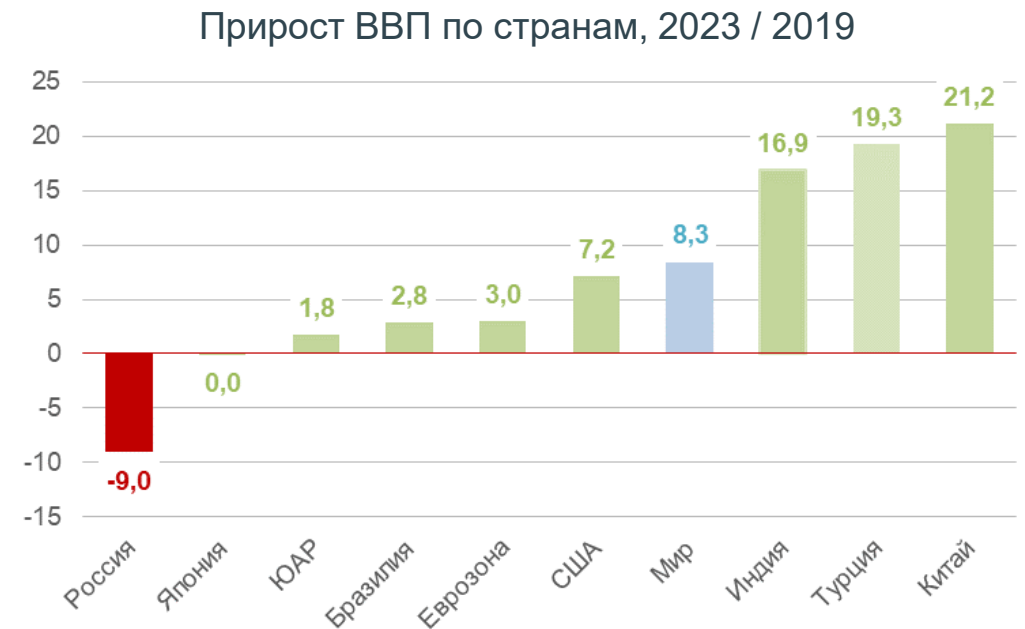
	% м/м	% г/г
январь.22	0,1	8,5
февраль.22	0,5	5,2
март.22	0,3	1,6
апрель.22	-1,3	3,9

Всемирный банк: радикальное снижение оценок

(Global Economic Prospects, June 2022)

- Всемирный банк **ухудшил прогноз роста глобальной экономики в 2022 году до 3,1% (по ППС)** с ожидавшихся в январе 4,4%
- Российско-украинский конфликт усугубил ущерб, нанесенный пандемией COVID-19, и ускорил замедление темпов роста мировой экономики. Эксперты ВБ предупреждают о риске стагфляции, отмечая, что глобальная экономика уже вступила в фазу слабого роста и высокой инфляции
- Прогноз роста экономики **США** на текущий год понижен до 2,5% с 3,7%. Экономика **еврозоны** увеличится на 2,5% в 2022 году (-1,7 п.п.). Прогноз роста **Китая** на этот год понижен до 4,3% с 5,1%. **Российская экономика** упадет на 8,9% в 2022 году и на 2,0% в следующем году (в январе ожидался подъем на 2,4% и 1,8% соответственно). Прогноз роста экономики **Турции** пересмотрен в сторону повышения до 2,3% в 2022 году (+0,3 п.п.)

Показатель, % г/г	2021	2022	2023	2022		2023	
	факт	прогноз		пересмотр относительно января 2022, п.п. *			
Мир	6,0	3,1	3,4	-1,3	-0,2		
США	5,7	2,5	2,4	-1,2	-0,2		
Япония	1,7	1,7	1,3	-1,2	0,1		
Еврозона	5,4	2,5	1,9	-1,7	-0,2		
Китай	8,1	4,3	5,2	-0,8	-0,1		
Индия	8,7	7,5	7,1	-1,2	0,3		
Бразилия	4,6	1,5	0,8	0,1	-1,9		
ЮАР	4,9	2,1	1,5	0,0	0,0		
Россия	4,7	-8,9	-2,0	-11,3	-3,8		
Турция	11,0	2,3	3,2	0,3	0,2		



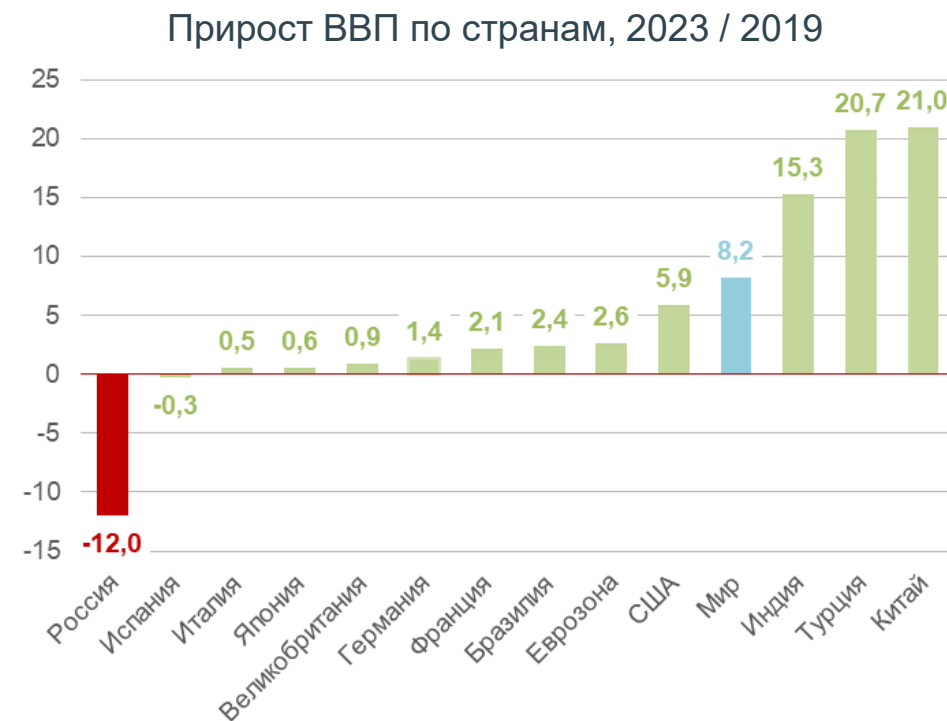
* Отклонение темпов роста ВВП от прогноза в январе 2022 года, п.п.

ОЭСР вновь ухудшила прогнозы мировой экономики

(OECD Economic Outlook, June 2022)

- Оценка роста **мировой экономики** в текущем году **снизилась до 3,0%** (4,5% в декабре 2021 года)
- ОЭСР ожидает замедление мирового роста в 2023 году (в отличие от Всемирного банка) до **2,8%**
- Конфликт России и Украины привел к **резкому росту цен на энергоносители и продукты питания**, от которого больше всего пострадают самые бедные государства
- Темпы роста **потребительских цен** в странах, входящих в ОЭСР, в этом году будут находиться на уровне около **9%**, что вдвое превышает предыдущий прогноз

Показатель, % г/г	2021 факт	2022 прогноз	2023	2022 пересмотр относительно декабря 2021, п.п. *
Мир	5,8	3,0	2,8	-1,5
США	5,7	2,5	1,2	-1,2
Япония	1,7	1,7	1,8	-1,7
Великобритания	7,4	3,6	0,0	-1,2
Еврозона	5,3	2,6	1,6	-1,7
Германия	2,9	1,9	1,7	-2,2
Франция	6,8	2,4	1,4	-1,8
Италия	6,6	2,5	1,2	-2,1
Испания	5,1	4,1	2,2	-1,6
Россия	4,7	-10,0	-4,1	-7,2
Турция	11,0	3,7	3,0	+1,0
Китай	8,1	4,4	4,9	-0,7
Индия	8,7	6,9	6,2	-1,2
Бразилия	5,0	0,6	1,2	-0,8



* Отклонение темпов роста ВВП от прогноза в декабре 2021 года, п.п.