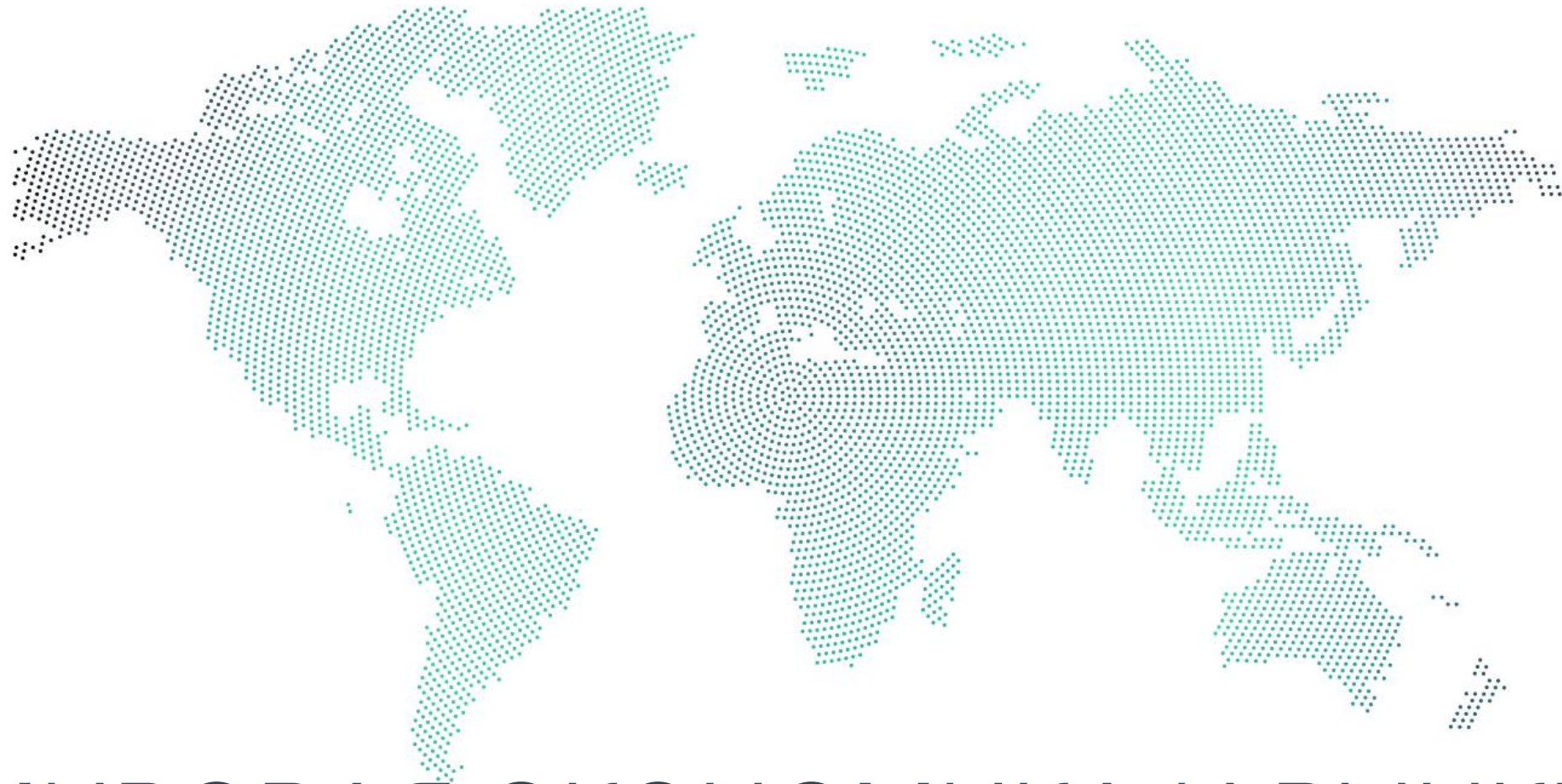


ИНСТИТУТ ВЭБ



МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за неделю с 10 по 16 июня 2022

Основные выводы



Мировые рынки

ФРС США повысила ставку на 75 б.п. до 1,5-1,75% и резко ухудшила прогноз ВВП до 1,7% в 2022 и 2023 годах. Доходность американских **казначейских облигаций** растет, **доллар** укрепляется после данных о высокой инфляции и решения регулятора. Возобновилось падение американских **фондовых индексов**. Цены на газ подскочили до \$1648 за тысячу кубометров на новостях о сокращении на треть поставок газа по СП из-за технических проблем и санкций. **Нефть** дешевеет на фоне неожиданного роста запасов в США. Снижение цен **цветные металлы** может быть связано в резко возросшими рисками рецессии и укреплением доллара. Понижительное давление на котировки пшеницы оказывают сезонные продажи во время сбора урожая в условиях более раннего созревания озимой пшеницы в США



Россия

Инфляция на конец первой декады июня замедлилась до 16,7% после 17,1% в конце мая



США

Годовая **инфляция** в мае ускорилась и составила 8,6%. Стоимость жилья, которая составляет около одной трети ИПЦ, росла самыми быстрыми годовыми темпами за последние 30 лет. На фоне роста инфляции потребители сократили расходы, что привело к падению **розничных продаж** в мае почти на 1% в реальном выражении. **Первичные обращения за пособиями по безработице** на прошлой неделе почти не изменились, что говорит о том, что рынок труда остается напряженным. Тем не менее, в последние дни все больше компаний объявляют о сокращении рабочих мест перед угрозой рецессии



Еврозона

В апреле объемы **промышленного производства** неожиданно выросли. Однако это увеличение лишь частично компенсировало мартовский спад и показывает, что экономические последствия войны на Украине по-прежнему сдерживают производство



Соединенное Королевство

ВВП в апреле снизился на 0,3% м/м после снижения на 0,1% месяцем ранее. Впервые с января 2021 года все основные сектора экономики (промышленность, строительство, услуги) внесли отрицательный вклад в ежемесячную оценку ВВП. Банк Англии ожидаемо повысил **ключевую ставку** на 25 б.п. до 1,25% из-за ускорения **инфляции**, которая может достигнуть 11% в октябре при таргете 2%

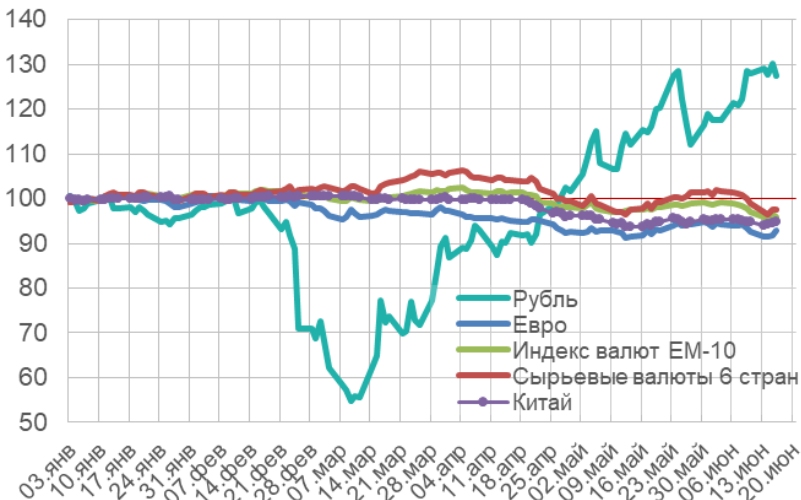


Китай

В мае ситуация в экономике Китая стала улучшаться по мере общего прогресса в профилактике и борьбе с коронавирусной инфекцией, проявился эффект госполитики и мер по поддержке экономического роста. Возобновился рост в **промышленности** и **инвестиций**. Сокращение в **рознице** замедлилось. С начала июня Шанхай возобновил производство, создав благоприятные условия для дальнейшего восстановления экономической активности

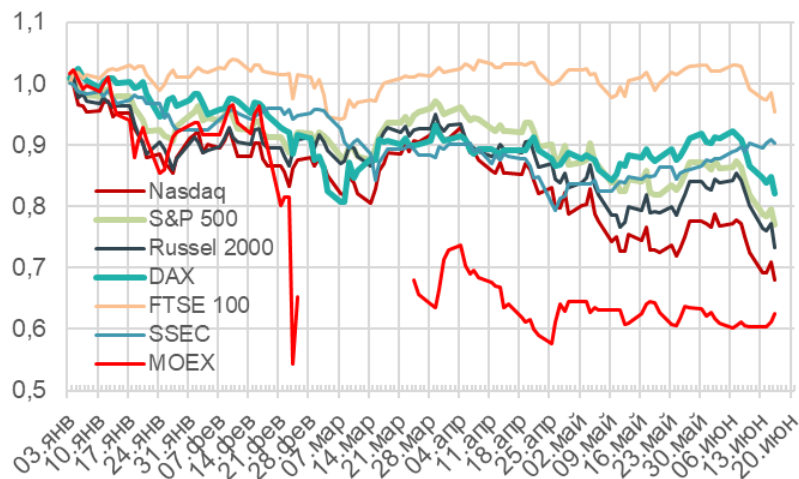
Мировые рынки (1)

Валютные рынки



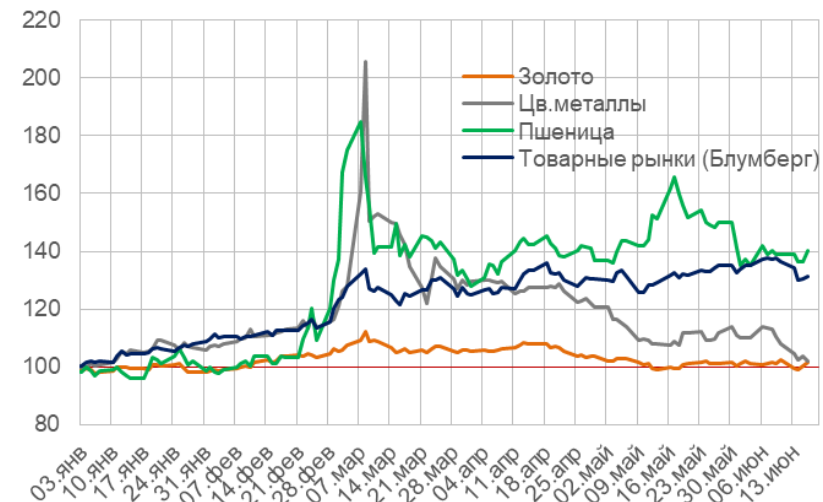
В индекс валют Emerging market (EM) входят валюты Бразилии, ЮАР, Турции, Чили, Мексики, Малайзии, Филиппин, Таиланда, Индонезии и Украины; к сырьевым отнесены валюты Норвегии, Австралии, Новой Зеландии, Бразилии и Чили, индекс доллара рассчитывается к корзине 6 валют (евро, йена, фунт, канадский доллар,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

Ключевые фондовые индексы



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

Товарные рынки



* Индекс товарных рынков – сводный товарный индекс Bloomberg

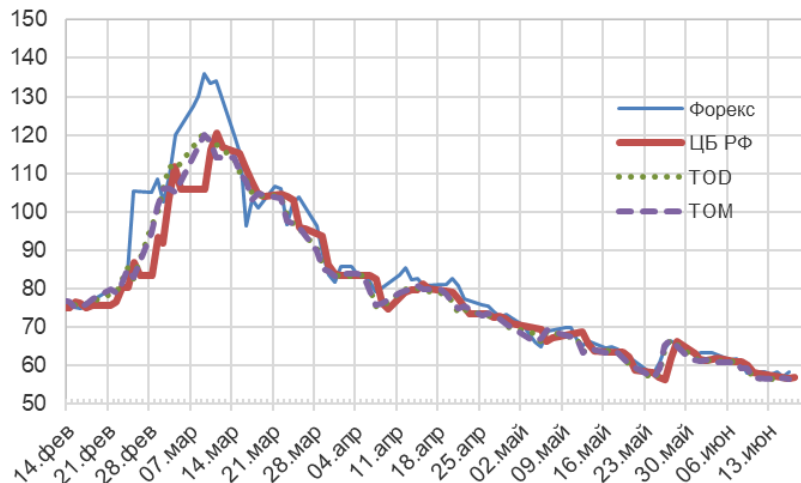
| 16.06.2022 | Последнее значение | Изменение за неделю, % |
|----------------|--------------------|------------------------|
| Индекс доллара | 103,9 | +0,6 |
| Евро | 1,05 | -0,6 |
| Развив. (EM) | - | -2,0 |
| Сырьевые | - | -2,4 |
| Рубль | 58,5 | -0,9 |
| Юань | 6,7 | -0,2 |
| Биткоин | 20369 | -32,0 |

| 16.06.2022 | Изменение за неделю, % |
|-------------|------------------------|
| S&P | -8,7 |
| NASDAQ | -9,4 |
| Russel 2000 | -11,1 |
| DAX | -8,2 |
| FTSE 100 | -5,8 |
| NIKKEI 225 | -6,4 |
| SSEC | +1,4 |
| MOEX | +3,3 |

| 16.06.2022 | Изменение за неделю, % |
|-----------------|------------------------|
| Товарные рынки* | -4,6 |
| Цветные металлы | -7,8 |
| Нефть | -1,8 |
| Газ | +38,2 |
| Пшеница | +0,8 |
| Золото | +0,5 |

Мировые рынки (2)

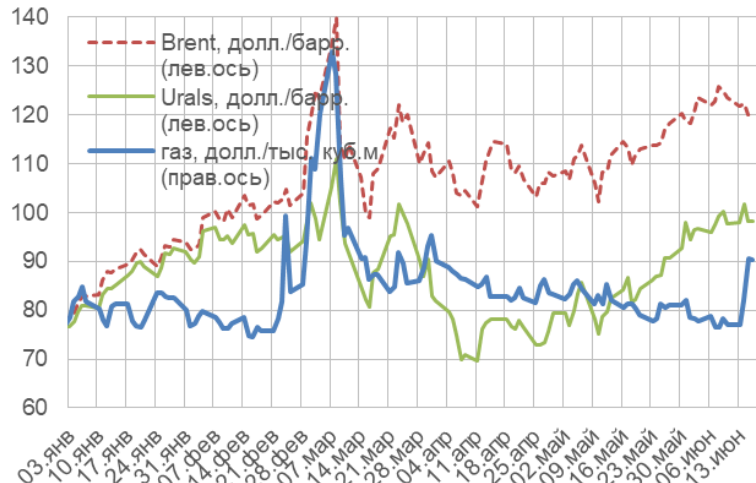
Обменный курс доллара к рублю



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

| 16.06.2022 | Последнее значение | Изменение за неделю, % |
|------------|--------------------|------------------------|
| Форекс | 58,5 | -0,9 |
| ЦБ РФ | 56,9 | +2,7 |
| TOD | 56,6 | +4,6 |
| TOM | 56,5 | +5,0 |

Нефть и газ



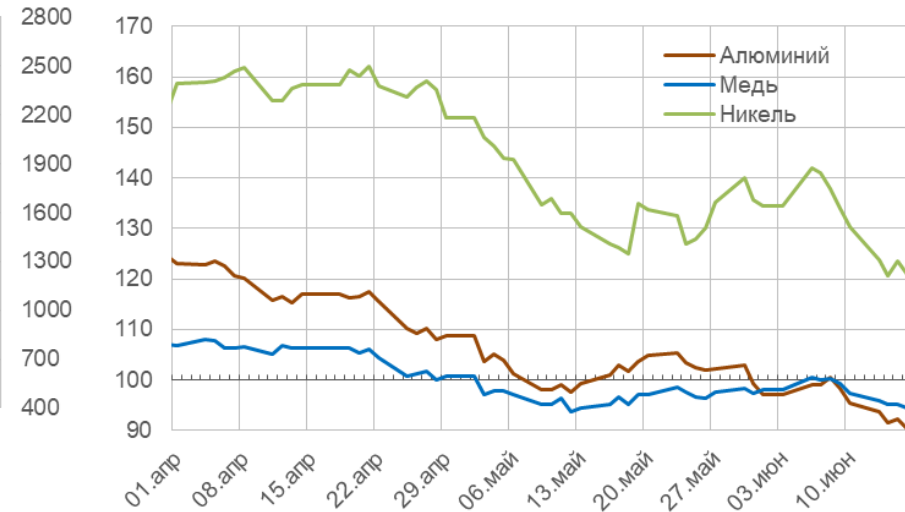
Urals, \$ / бопп.

| | |
|------------------|----|
| Послед. значение | 98 |
| с 01.06.2022 | 98 |
| с 01.01.2022 | 87 |
| с 2017 года | 62 |

Газ, \$ / тыс. м3

| | |
|------------------|------|
| Послед. Значение | 1307 |
| с 01.06.2022 | 1004 |
| с 01.01.2022 | 1147 |
| с 2017 года | 369 |

Индексы цен на цветные металлы

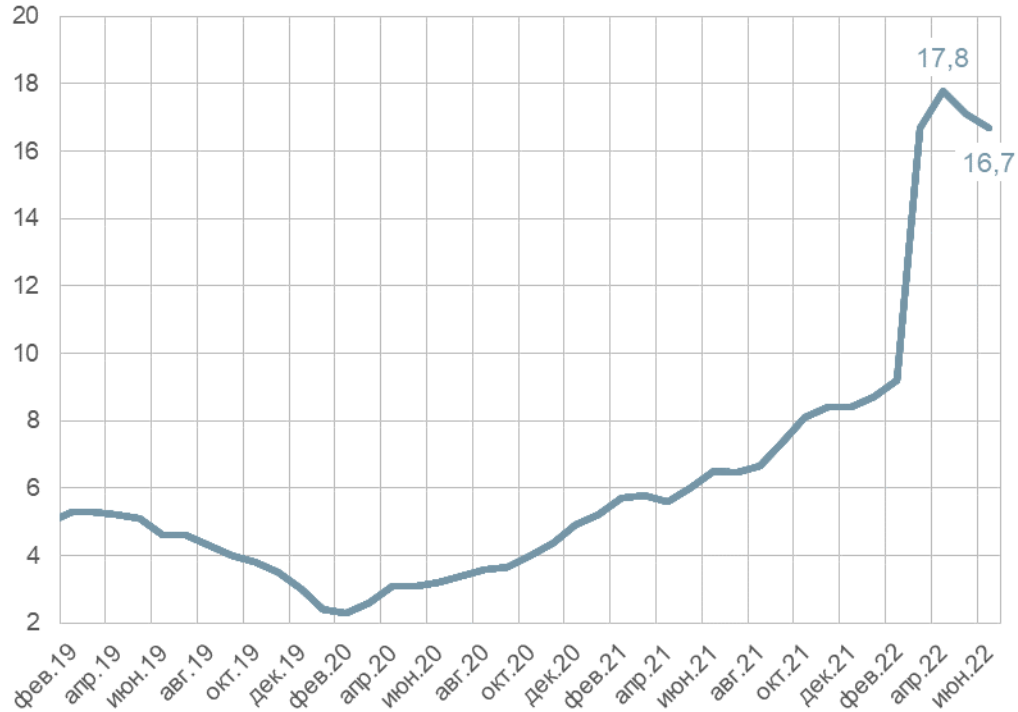


100 = 31 декабря 2021 года

| 16.06.2022 | Последнее значение | Изменение за неделю, % |
|------------|--------------------|------------------------|
| Алюминий | 2532 | -8,3 |
| Медь | 9151 | -4,8 |
| Никель | 25305 | -9,7 |

Россия – инфляция

Инфляция, % г/г



Инфляция на конец первой декады июня замедлилась до 16,7% после 17,1% в конце мая

Продовольственные товары. Продолжают дешеветь: овощи, сахар, яйца, свинина, макаронные изделия. Выросли цены на маргарин, рис, колбасы, консервы

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

Услуги. Продолжают расти цены на проживание в пансионатах, гостиницах и хостелах, городской транспорт. Стоимость авиабилетов эконом-класса продолжает снижаться

| % г/г | янв.22 | фев.22 | мар.22 | апр.22 | май.22 | 10 июн.22 |
|--------------------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------|
| ИПЦ | 8,7 | 9,2 | 16,7 | 17,8 | 17,1 | 16,7 |
| 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 | -0,014 |

США

Первичные обращения за пособиями по безработице за последнюю отчетную неделю практически не изменилось с предыдущим периодом, но оказалось существенно выше ожиданий

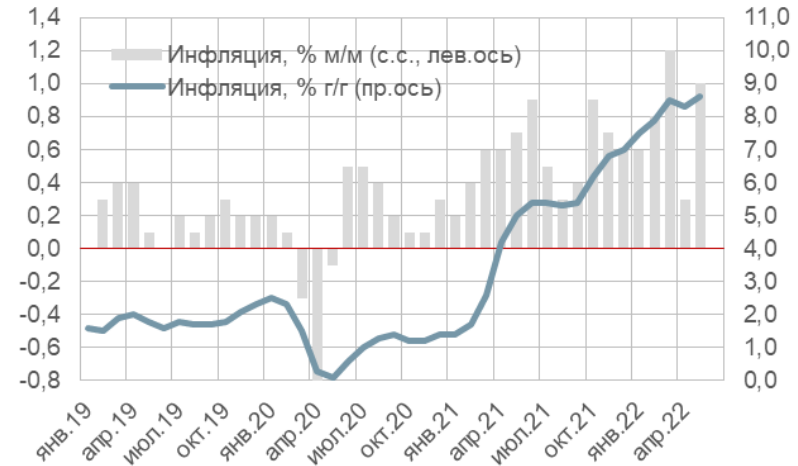


Розничные продажи в мае неожиданно сократились на 0,3%, в основном за счет продаж автомобилей и онлайн торговли. При этом значительно выросли продажи на бензоколонках из-за роста цен на бензин. В реальном выражении розничные продажи упали за месяц примерно на 1%



| | % м/м | % г/г |
|--------|-------|-------|
| фев.22 | 0,8 | 18,2 |
| мар.22 | 0,5 | 16,9 |
| апр.22 | 0,7 | 7,8 |
| май.22 | -0,3 | 8,1 |

В мае **потребительские цены** выросли на 1,0%, сильно превысив ожидания. Основной вклад внесли цены на энергию (0,3 п.п., в основном из-за бензина) и продовольствие (0,2 п.п.). Устойчивый и существенный вклад вносят подержанные автомобили (0,1 п.п.), жилье (0,2 п.п.) и транспортные услуги (0,1 п.п. в части авиатарифов). В результате базовая инфляция оказалась выше ожиданий, составив 0,6% за месяц



| | % м/м | % г/г |
|--------|-------|-------|
| фев.22 | 0,8 | 7,9 |
| мар.22 | 1,2 | 8,5 |
| апр.22 | 0,3 | 8,3 |
| май.22 | 1,0 | 8,6 |

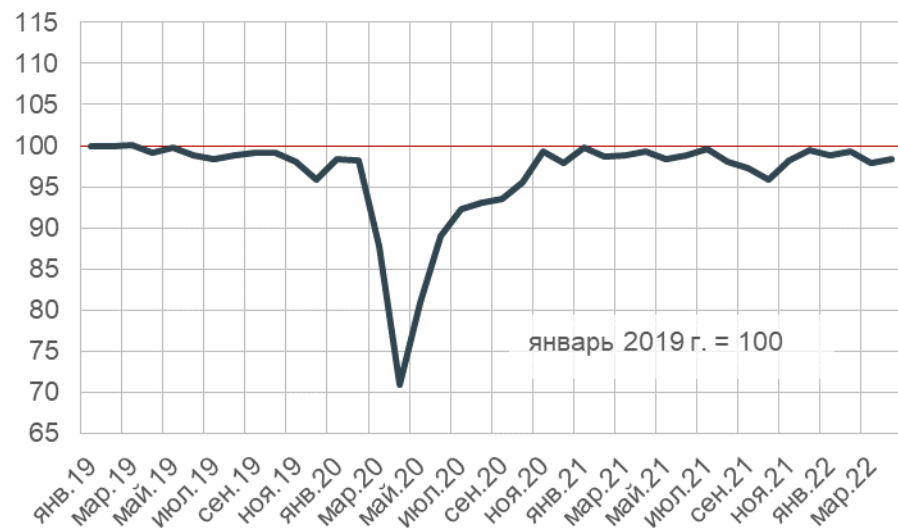
Снижение нового жилищного строительства в мае резко снизилось из-за сохраняющихся проблем со стороны предложения (дефицита материалов, роста затрат) и сильного роста ставок по ипотечным кредитам



| | % м/м | % г/г |
|--------|-------|-------|
| фев.22 | 7,3 | 23,6 |
| мар.22 | -3,4 | 0,2 |
| апр.22 | +5,5 | 20,3 |
| май.22 | -14,4 | -3,5 |

Еврозона

Промышленное производство, январь 2019 = 100

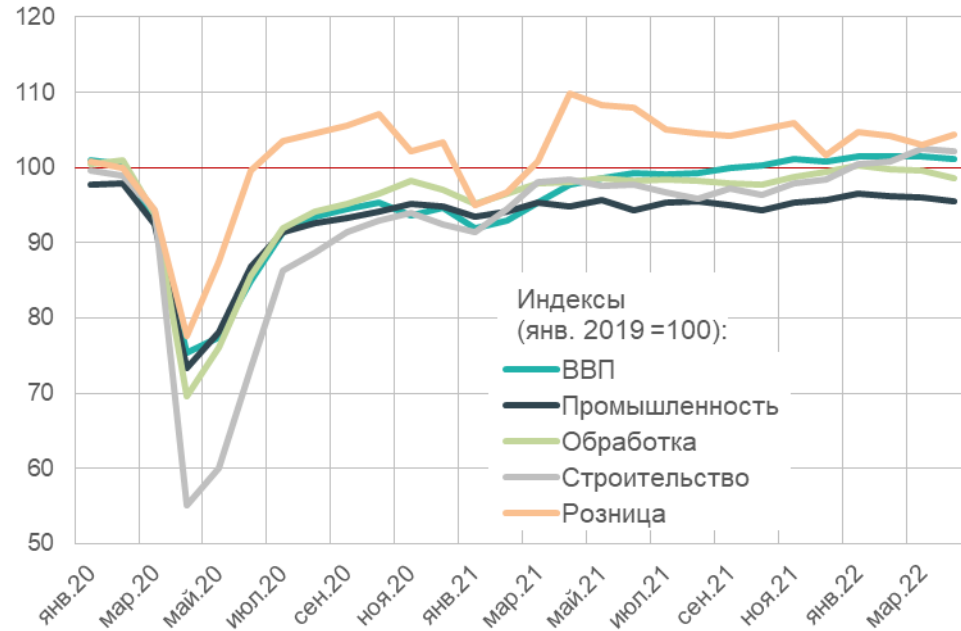


| | % м/м | % г/г |
|--------|-------|-------|
| янв.22 | -0,8 | -1,5 |
| фев.22 | 0,5 | 1,7 |
| мар.22 | -1,4 | -0,5 |
| апр.22 | 0,4 | -2,0 |

- В апреле объемы **промышленного производства** неожиданно выросли на 0,4% м/м после спада на 1,4% в марте. Текущий объем производства остается ниже уровня апреля 2019 года и лишь незначительно превышает доковидный уровень начала 2020 года
- Положительный вклад в месячную динамику внесло производство электроэнергии (+5,4%). Кроме того выросло производство промежуточных и потребительских товаров, в то время как производство инвестиционных товаров сократилось
- Самый высокий ежемесячный прирост был зарегистрирован в Нидерландах, Финляндии и Люксембурге. Наибольшее снижение наблюдалось в Ирландии, Греции и Литве
- В Германии производство выросло за месяц на 1,3% после спада на 4,5% в марте, в то время как в Венгрии и Хорватии спад продолжается 2 месяца, во Франции – 3, а в Словакии спад длится уже 5 месяцев подряд

Соединенное Королевство

ВВП и его компоненты, % м/м (январь 2019 = 100)



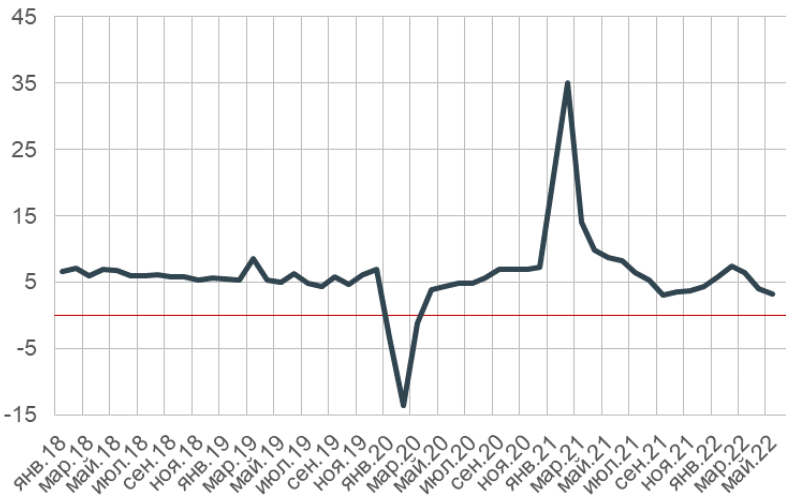
| % м/м | февраль | март | апрель |
|------------------|---------|------|--------|
| ВВП | 0,0 | -0,1 | -0,3 |
| Промышленность | -0,3 | -0,2 | -0,6 |
| в т.ч. обработка | -0,5 | -0,2 | -1,0 |
| Строительство | 0,3 | 1,7 | -0,4 |
| Услуги | 0,0 | -0,2 | -0,3 |

- **ВВП** в апреле снизился на 0,3% м/м после снижения на 0,1% месяцем ранее. Впервые с января 2021 года все основные сектора внесли отрицательный вклад в ежемесячную оценку ВВП
- Основным фактором апрельского сокращения экономической активности стали **услуги** (-0,3%), особенно в области здравоохранения
- **Промышленное производство** упало на 0,6% (негативная динамика сохраняется 3 месяц подряд) в основном в обрабатывающих отраслях. Существенно сократилось производстве компьютерной, электронной и оптической продукции. Предприятия продолжают сообщать о негативном влиянии роста цен и перебоях в цепочках поставок
- **Строительство** в апреле сократилось на 0,4% после сильного роста в предыдущем месяце, когда проводились значительные работы по ремонту и техническому обслуживанию после ураганов во второй половине февраля 2022 года. Основной вклад в апрельское снижение внесли ремонт и обслуживание частного жилья

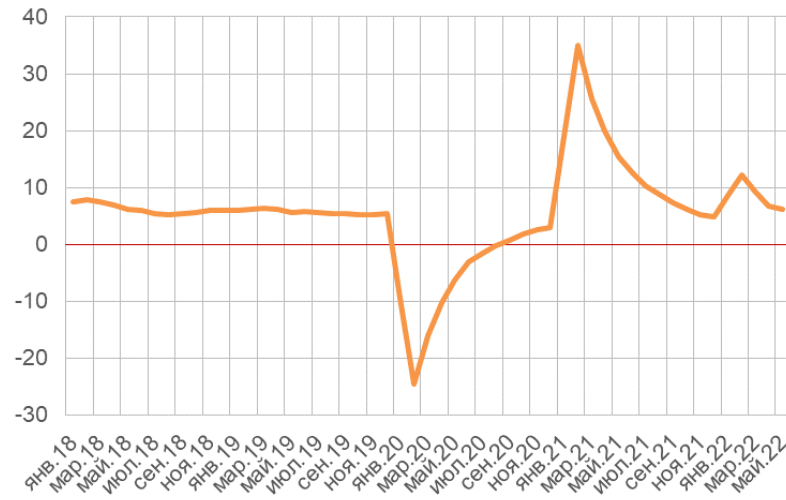
Китай

- За январь-май рост **промышленного производства** составил 3,3% г/г. При этом в мае промышленное производство неожиданно выросло на 5,6% по отношению к апрелю. По отношению к прошлому году рост составил 0,7% после спада на 2,9% в апреле
- Рост **инвестиций за пять месяцев** составил 6,2% г/г. В мае они выросли на 0,7% к предыдущему месяцу
- Сокращение **розничного товарооборота** в мае замедлилось и составило 6,7% г/г против 11,1% месяцем ранее. В мае розница выросла на 0,1% к предыдущему месяцу после трехмесячного спада. За пять месяцев спад составил 1,5% г/г

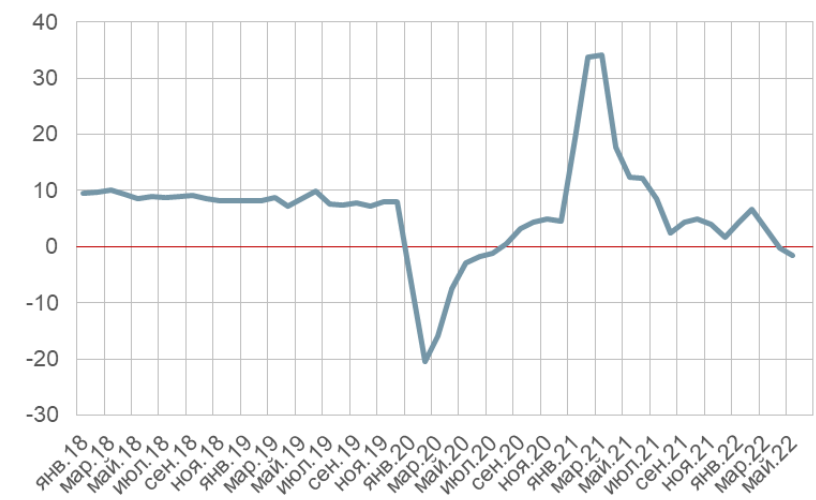
Промышленное производство, % г/г накопл.



Инвестиции, % г/г накопл.



Розничный товарооборот, % г/г накопл.



% YTD

| | |
|-------------|-----|
| янв.-фев.22 | 7,5 |
| мар.22 | 6,5 |
| апр.22 | 4,0 |
| май.22 | 3,3 |

% YTD

| | |
|-------------|------|
| янв.-фев.22 | 12,2 |
| мар.22 | 9,3 |
| апр.22 | 6,8 |
| май.22 | 6,2 |

% YTD

| | |
|-------------|------|
| янв.-фев.22 | 6,7 |
| мар.22 | 3,3 |
| апр.22 | -0,2 |
| май.22 | -1,5 |