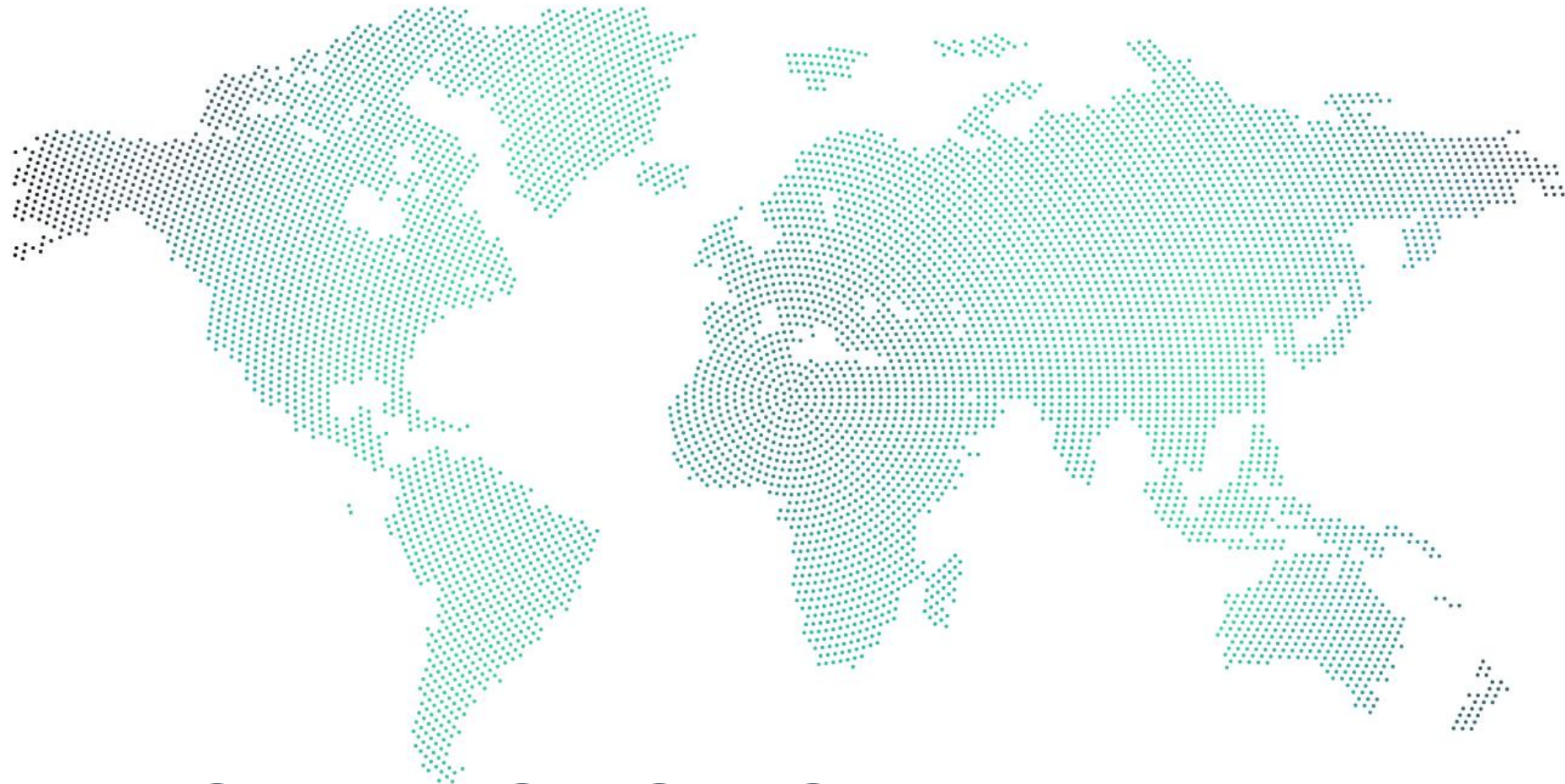


ИНСТИТУТ ВЭБ



# МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за неделю с 24 по 30 июня 2022

# Основные выводы



## Мировые рынки

Представители центральных банков США, ЕС и Великобритании на ежегодном форуме ЕЦБ предупредили о более длительном инфляционном шоке. **Доллар** укрепился к основным валютам. Слабая макростатистика и возросшие риски рецессии способствовали снижению доходности долгосрочных американских **гособлигаций** и падению на **фондовых рынках**. **Нефтяные** котировки за неделю выросли из-за опасений сжатия предложения со стороны России. Природный **газ** в Европе дорожает на фоне низких поставок из России. Цены на **медь** и **алюминий** снижаются из-за дорожающего доллара и ухудшений экономических ожиданий. Котировки **никеля** подросли после введения Великобританией санкций в отношении Владимира Потанина. Цены на **пшеницу** продолжают снижаться на фоне улучшения прогноза экспорта пшеницы из России



## Россия

В мае падение российского **ВВП** продолжилось, составив 0,2% м/м. Наибольший отрицательный вклад внесли обрабатывающие производства, оптовые продажи и строительство. В то же время, возобновился рост добычи полезных ископаемых (за счет нефти и СПГ) и транспорта. **Инфляция** к концу июня замедлилась до 14,0% против 17,1% в конце мая



## США

За последнюю отчетную неделю июня количество обращений за **пособиями по безработице** немного подросло. В мае впервые с начала года снизились **реальные расходы населения** – рост потребительских цен уменьшил доступность товаров для домохозяйств. **Продажи новых домов** неожиданно выросли, но высокие цены и рост ипотечных ставок будут сдерживать рост на жилищном рынке



## Германия

В июне **инфляция** замедлилась впервые в этом году до 7,6%, за счет сектора услуг, по сравнению с 7,9% в мае. Объемы **розничного товарооборота** в мае увеличились на 0,6% м/м, несмотря на высокую инфляцию

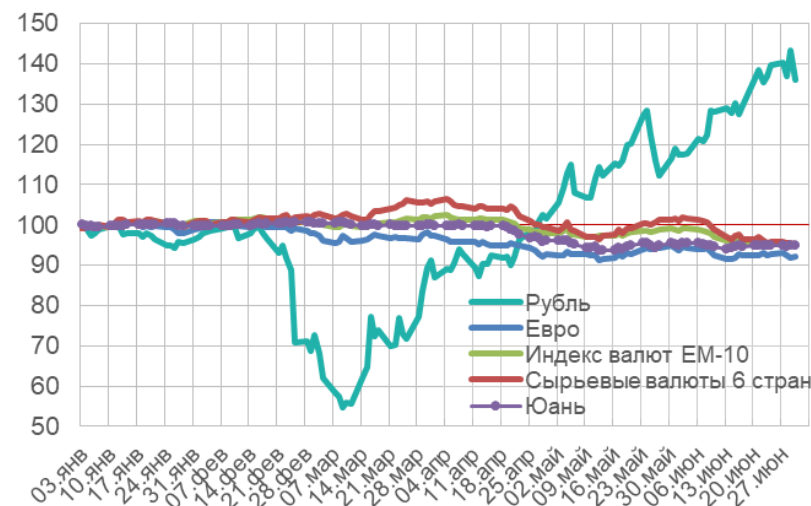


## Китай

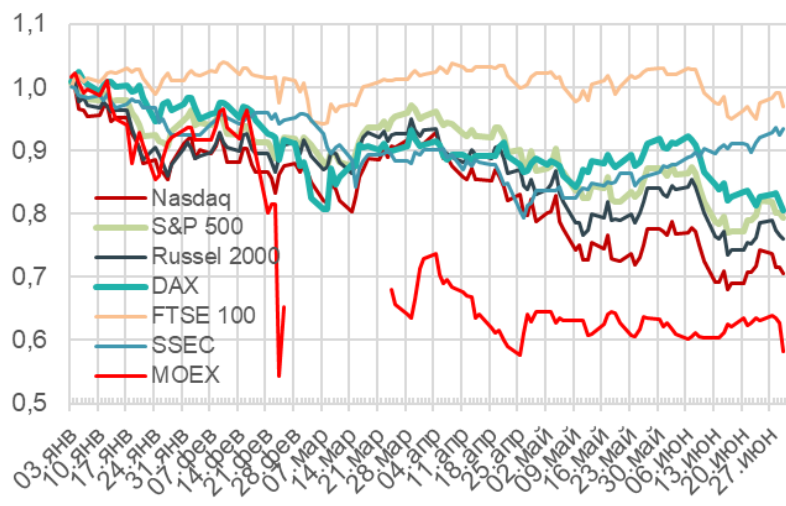
**Деловая активность** в июне выросла на фоне снятия локдаунов и положительного эффекта от мер по стабилизации экономики

# Мировые рынки (1)

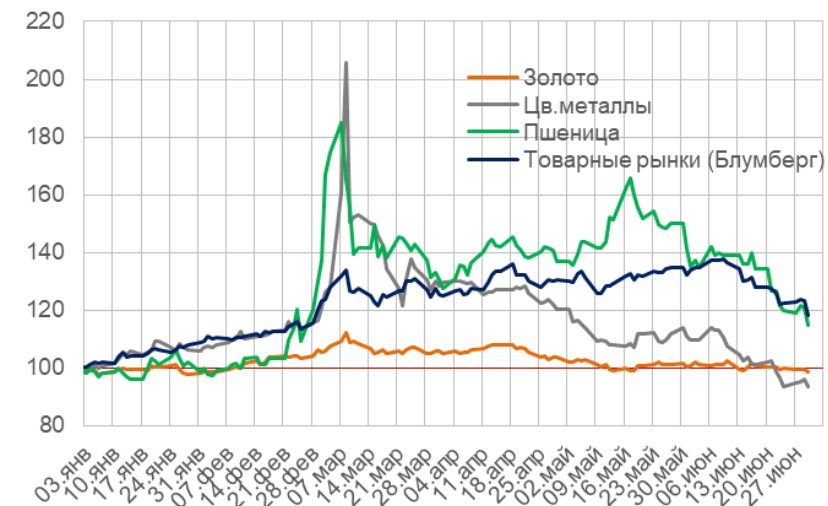
## Валютные рынки



## Ключевые фондовые индексы



## Товарные рынки



В индекс валют Emerging markets (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

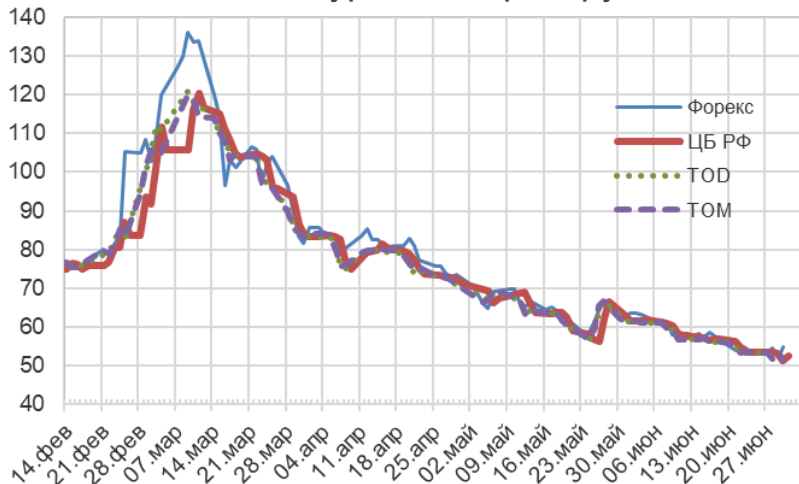
	30.06.2022	Последнее значение	Изменение за неделю, %
Индекс доллара	104,8		+0,8
Евро	1,05		-1,1
Развив. (EM)	-		-0,2
Сырьевые	-		-0,3
Рубль	54,9		-0,7
Юань	6,7		0,0
Биткоин	19921		-5,6

	30.06.2022	Изменение за неделю, %
S&P		-0,3
NASDAQ		-1,8
Russel 2000		-0,2
DAX		-1,0
FTSE 100		+2,0
NIKKEI 225		+0,8
SSEC		+2,4
MOEX		-8,3

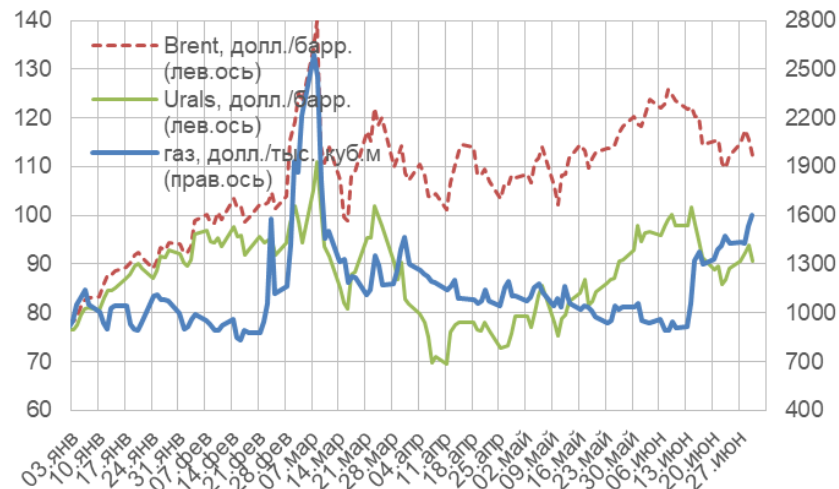
	30.06.2022	Изменение за неделю, %
Товарные рынки*		-3,2
Цветные металлы		-3,2
Нефть		+4,6
Газ		+8,6
Пшеница		-5,7
Золото		-0,9

# Мировые рынки (2)

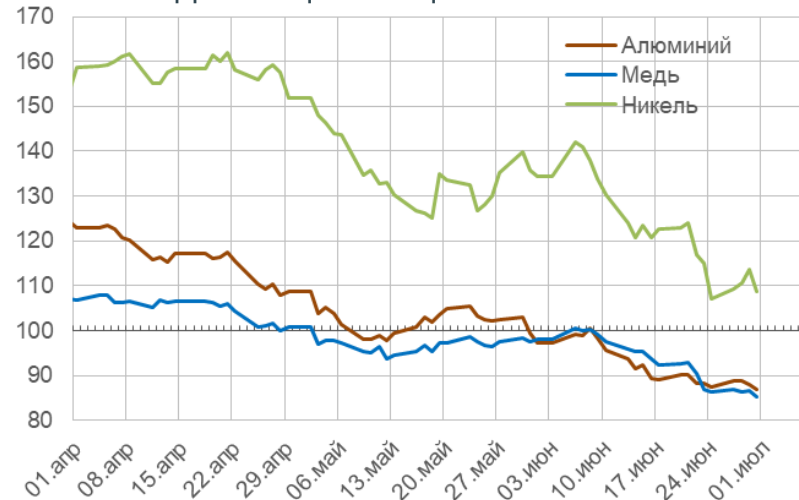
## Обменный курс доллара к рублю



## Нефть и газ



## Индексы цен на цветные металлы



100 = 31 декабря 2021 года

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

30.06.2022	Последнее значение	Изменение за неделю, %
Форекс	54,9	-0,7
ЦБ РФ	52,5	+1,6
TOD	52,0	+2,2
TOM	51,5	+3,9

### Urals, \$ / барр.

Послед. значение	91
с 01.06.2022	94
с 01.01.2022	87
с 2017 года	62

### Газ, \$ / тыс. м3

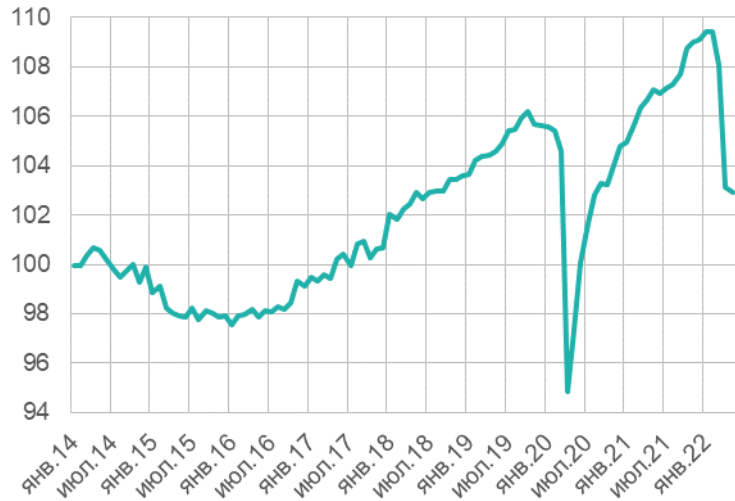
Послед. значение	1600
с 01.06.2022	1201
с 01.01.2022	1147
с 2017 года	378

30.06.2022	Последнее значение	Изменение за неделю, %
------------	--------------------	------------------------

Алюминий	2440	-1,5
Медь	8252	-1,9
Никель	22746	-5,4

# Россия – макропоказатели

Индекс ВВП\* (янв. 2014 = 100)



В мае спад российского ВВП продолжился, но более низким темпом - 0,2% м/м. Отрицательную динамику показали оптовая и розничная торговля, строительство, обрабатывающие производства и сельское хозяйство. В плюсе добыча полезных ископаемых, платные услуги, грузо- и пассажирооборот

мар.22 апр.22 май.22

% м/м	-1,2	-4,6	-0,2
% г/г	1,7	-3,3	-3,9

Зарплата и потребление (янв. 2014 = 100)

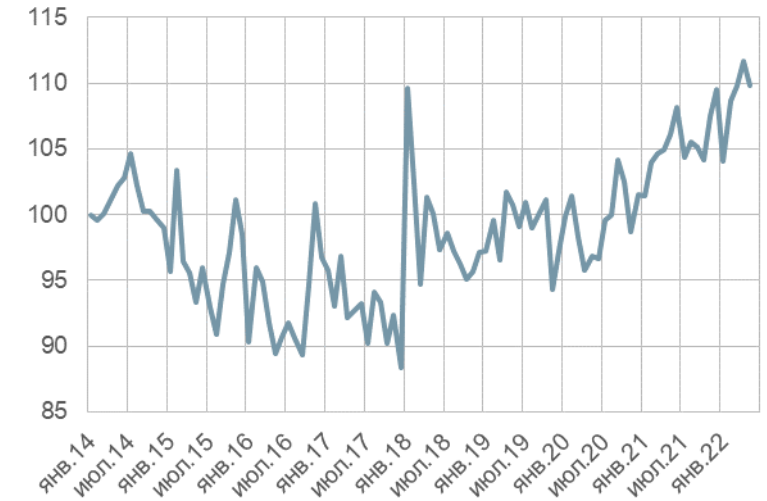


Розничные продажи в мае сократились незначительно. Негативный вклад по-прежнему вносят продажи непродовольственных товаров. Спрос на платные услуги, напротив, немного вырос. Реальная заработная плата в апреле показала существенное падение почти на 10% м/м

мар.22 апр.22 май.22

	Реальная з/п	0,6	-9,9	
% м/м	Розница	-1,8	-10,5	-0,1
	Услуги	-1,2	-2,1	0,1
	Реальная з/п	3,6	-7,2	
% г/г	Розница	2,0	-9,8	-10,1
	Услуги	4,0	0,9	0,8

Строительство (янв. 2014 = 100)



Объем строительства в мае сократился на 1,7% м/м после последовательного роста в предыдущие четыре месяца на фоне снижения вводов в действие жилых домов и сокращения спроса на ипотеку

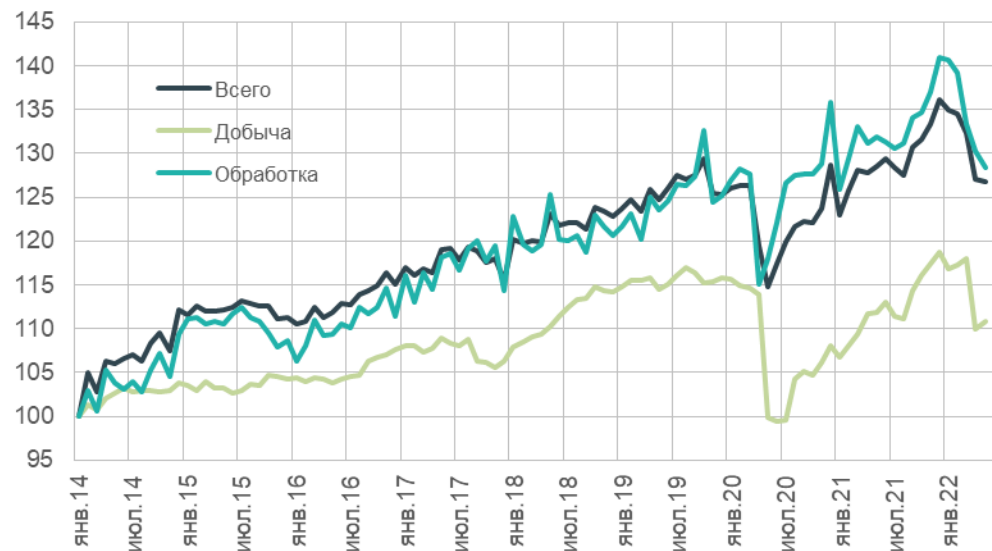
мар.22 апр.22 май.22

% м/м	1,1	1,7	-1,7
% г/г	5,9	7,9	3,6

\* Оценка Института ВЭБ

# Россия – промышленность

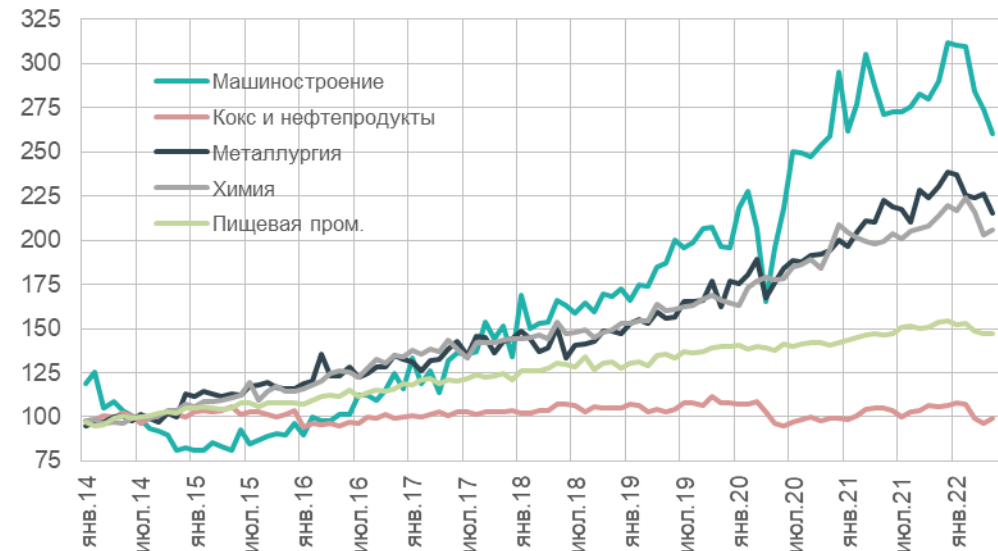
## Промышленность (янв. 2014 = 100)



В мае промышленное производство снизилось на 0,2% м/м за счет обрабатывающих производств. Положительную динамику показала добыча полезных ископаемых (за счет нефти и СПГ) и производство и распределения электроэнергии

	% м/м*			% г/г		
	мар.22	апр.22	май.22	мар.22	апр.22	май.22
Промышленность	-1,6	-4,0	-0,2	3,0	-1,6	-1,7
Добыча	0,6	-6,9	0,9	7,8	-1,6	-0,8
Обработка	-4,2	-2,3	-1,4	-0,3	-2,1	-3,2

## Отдельные отрасли (2014 год = 100)



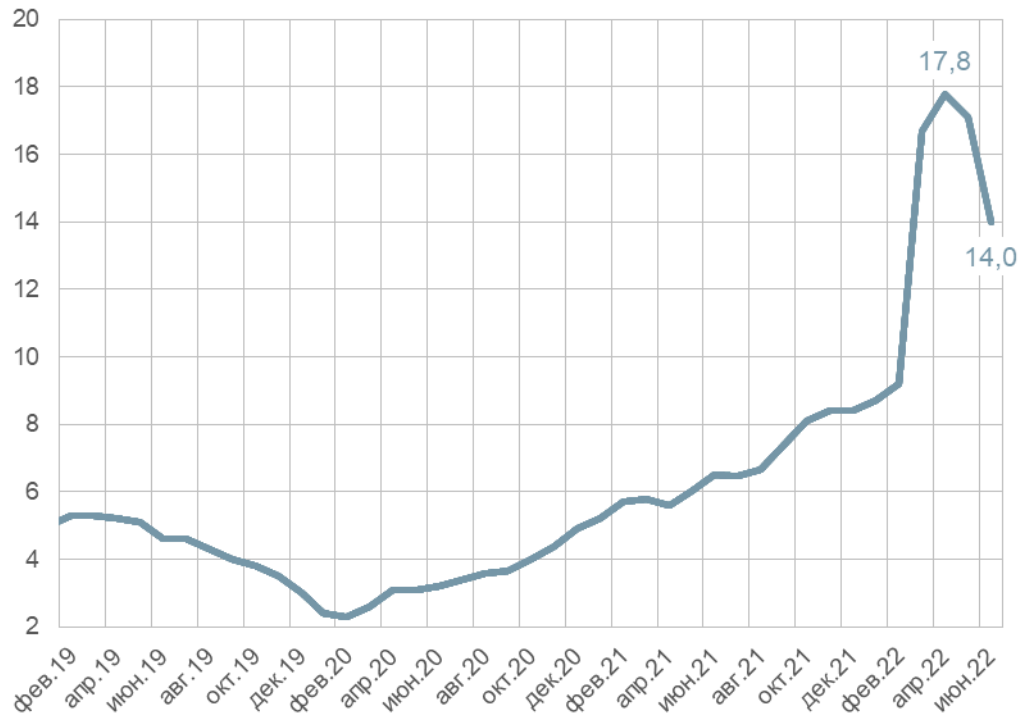
Среди обрабатывающих отраслей наиболее сильное падение вновь показало машиностроение за счет почти полной остановки производства автомобилей. Часть обрабатывающих производств напротив вернулись к росту. Среди них производство нефтепродуктов, химическая и пищевая промышленности

	% м/м		
	мар.22	апр.22	май.22
Обрабатывающие отрасли	-4,2	-2,3	-1,4
Машиностроение	-8,2	-3,7	-5,0
Металлургия	-0,7	1,0	-4,8
Пищевая пром.	-2,6	-1,4	0,1
Химия	-3,5	-6,0	1,3
Кокс и нефтепродукты	-7,0	-3,2	3,1

\* Очищенный от сезонного фактора, оценка Института ВЭБ

# Россия – инфляция

Инфляция, % г/г



Инфляция к концу июня замедлилась до 14,0% против 17,1% по итогам мая

**Продовольственные товары.** Продолжают дешеветь: плодоовощи, яйца, сахар, крупы, молочные изделия. Мясные и хлебобулочные изделия начали дорожать

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

**Услуги.** Продолжают расти цены на проживание в пансионатах, гостиницах и хостелах, а также на жилищные услуги. Стоимость авиабилетов эконом-класса за последнюю неделю вновь выросла

% г/г	янв.22	фев.22	мар.22	апр.22	май.22	24 июн.22
ИПЦ	8,7	9,2	16,7	17,8	17,1	14,0
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	-0,011

# США

Количество **первичных обращений за пособиями** по безработице в июне находится на относительно низком уровне. При этом за последнюю отчетную неделю количество обращений немного подросло. Ожидается, что спрос на рабочую силу еще больше ослабнет по мере роста процентных ставок



Заявки на пособие по безработице, млн чел.

	Заявки на пособие по безработице, млн чел.	
	перв.	втор.
04.июн	0,20	1,31
11.июн	0,23	1,33
18.июн	0,23	1,33
25.июн	0,23	

В мае номинальные доходы выросли на 0,5% в основном за счет роста зарплаты в сфере услуг и доходов собственников. При этом в реальном выражении **доходы** снизились на 0,1%. Потребительские **расходы** в реальном выражении снизились на 0,4% за счет сокращения номинальных затрат на покупку товаров длительного пользования (новых автомобилей). Дефлятор потребительских расходов остался на уровне 6,3% г/г



Доходы

Расходы

% м/м % г/г % м/м % г/г

фев.22	0,1	-2,4	0,0	6,5
мар.22	-0,4	-20,9	0,3	2,1
апр.22	0,2	-6,1	0,3	1,9
май.22	-0,1	-3,3	-0,4	2,1

В мае **продажи новых домов** неожиданно выросли, хотя и не компенсировали спад предыдущего месяца. Высокие цены на жилье и рост ипотечных ставок (устойчиво приближаются к 6% по 30-ти летней ипотеке), вероятно, окажут негативное влияние на продажи жилья в ближайшие месяцы



Продажа новых домов

Вторичная продажа

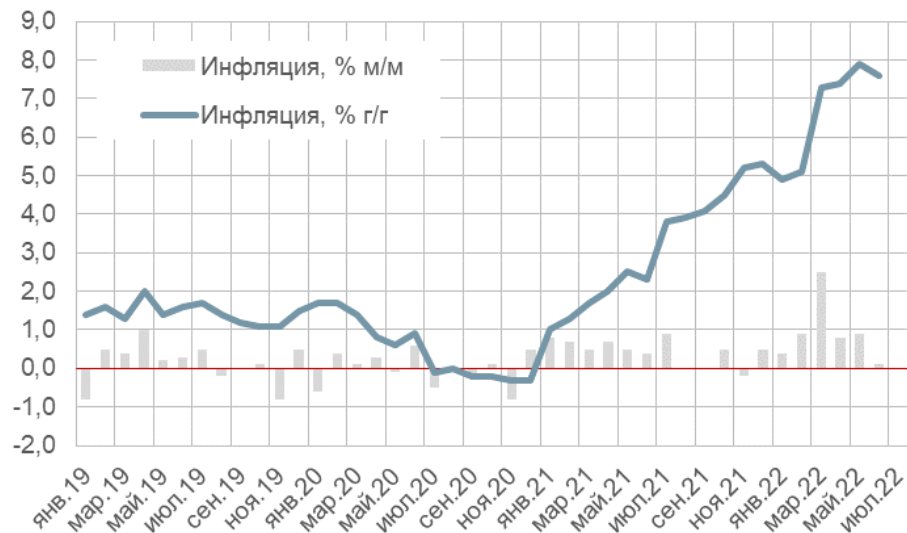
% м/м % г/г % м/м % г/г

фев.22	-4,9	-4,0	-8,6	-3,9
мар.22	-9,5	-18,1	-3,0	-4,8
апр.22	-12,0	-22,2	-2,6	-6,0
май.22	10,7	-5,9	-3,4	-8,6



# Германия

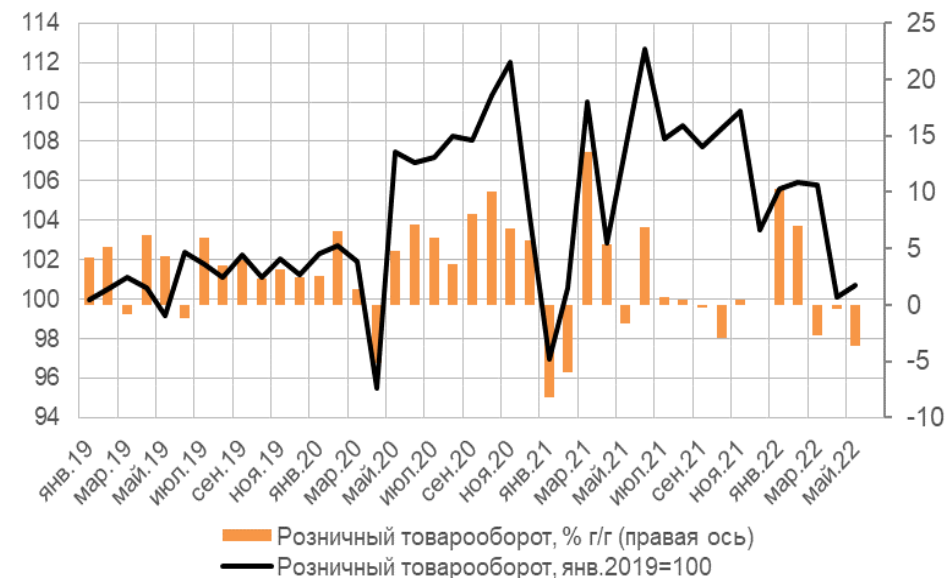
## Инфляция



В июне инфляция замедлилась до 7,6% после 7,9% в мае. Этому способствовали в т.ч. введенные правительством субсидии на топливо и льготные билеты на общественный транспорт за €9 в месяц. Рост цен на энергоносители в июне сохранился на уровне 38% г/г, на услуги замедлился до 2,1% (2,9% в мае), на продукты питания ускорился до 12,7% (11,1%)

	% м/м	% г/г
мар.22	2,5	7,3
апр.22	0,8	7,4
май.22	0,9	7,9
июн.22	0,1	7,6

## Розничный товарооборот

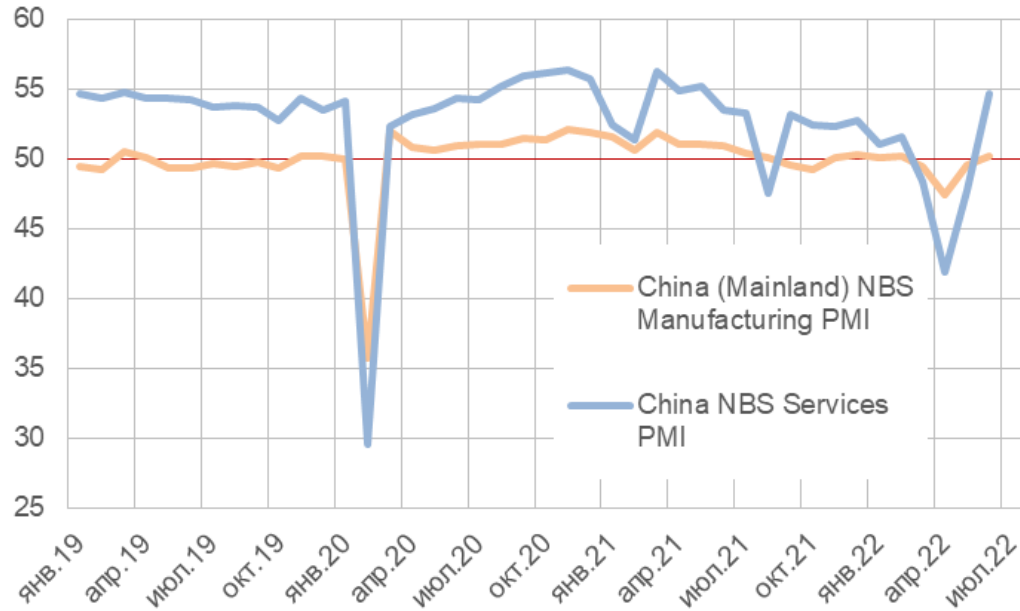


Объемы розничного товарооборота в мае увеличились на 0,6% м/м, несмотря на высокую инфляцию. Наибольший рост продаж одежды, обуви и изделий из текстиля и кожи. При этом розничные продажи продуктов питания в мае упали на фоне значительного повышения цен на продовольствие

	% м/м	% г/г
фев.22	0,3	7,0
мар.22	-0,1	-2,7
апр.22	-5,4	-0,4
май.22	0,6	-3,6

# Китай

Деловая активность (PMI)



Индексы деловой активности PMI (NBS) в июне перешли в положительную область (выше отметки 50 пунктов), поскольку ситуация с профилактикой и контролем пандемии коронавируса в Китае продолжает улучшаться, а политика и меры по стабилизации экономики начинают действовать более быстрыми темпами, сообщается в пресс-релизе. Индекс деловой активности в **обрабатывающей промышленности** составил 50,2 пункта по сравнению с 49,6 месяцем ранее, индекс деловой активности в **сфере услуг** вырос до 54,7 пункта с 47,8 в мае

	PMI обр.	PMI услуги
мар.22	49,5	48,4
апр.22	47,4	41,9
май.22	49,6	47,8
июн.22	50,2	54,7