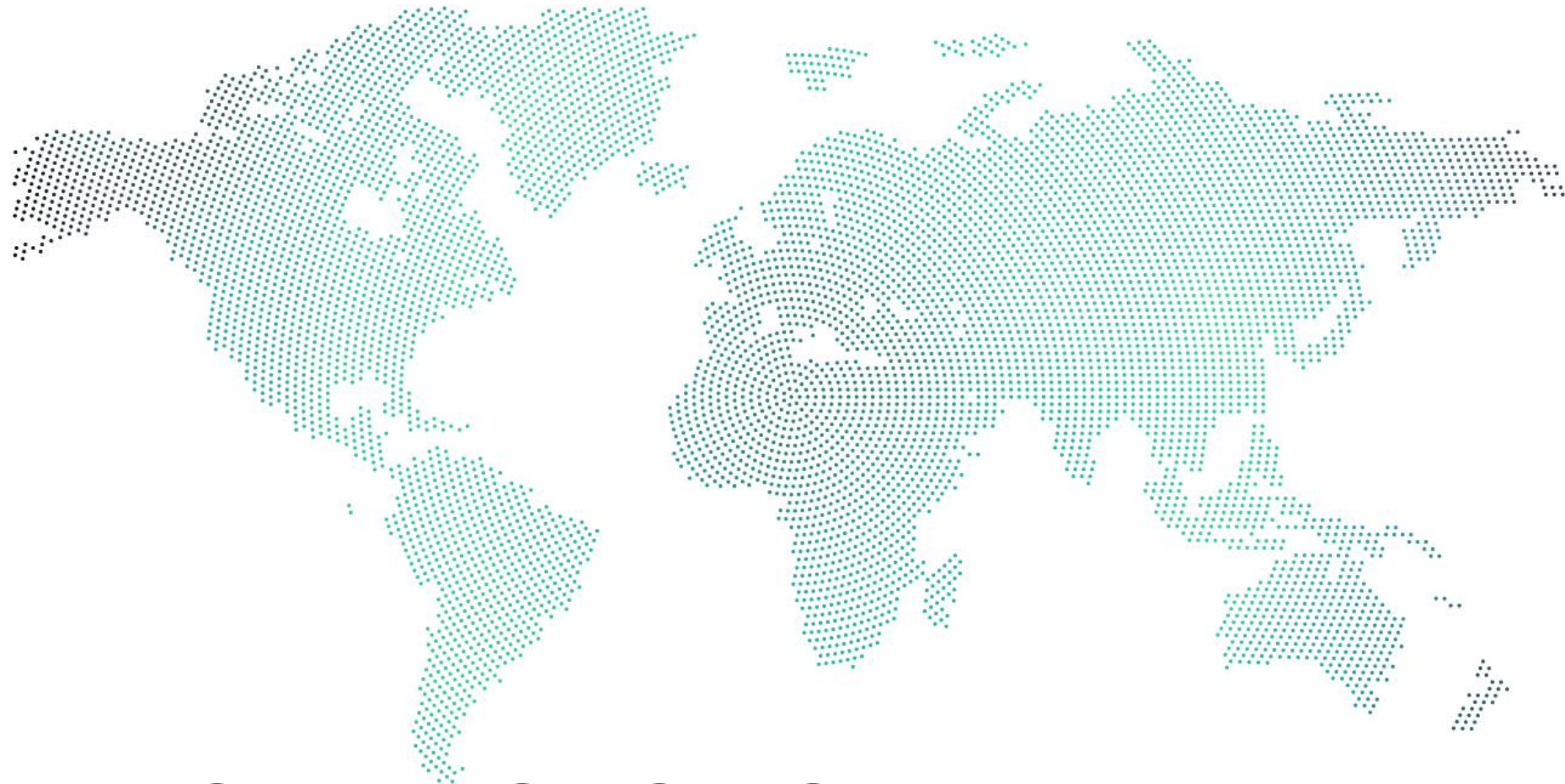


ИНСТИТУТ ВЭБ



МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за неделю с 1 по 7 июля 2022

Основные выводы



Мировые рынки

Опубликованные протоколы заседания ФРС показали, что на следующем заседании ставку могут повысить на 0,5-0,75 п.п., что несколько ниже ожиданий рынка. В результате продолжилось восстановление американских **фондовых индексов**, наблюдавшееся на протяжении последних дней. С другой стороны, начавшийся рост заболеваемости COVID-19, введение новых локдаунов в Китае, а также ухудшение прогнозов роста прибыли американских компаний способствуют росту спроса на безрисковые активы. **Доллар** укрепился к основным валютам. На этом фоне цена на **нефть** опустилась к уровню \$100 за баррель, снизились цены на **металлы**. Цена на **пшеницу** опустилась до февральского уровня за счет ожиданий хорошего урожая в России и США, а также высоких запасов. При этом цены на **природный газ** в Европе продолжают расти из-за рисков перебоев с поставками



Россия

5 июля вышел Указ Президента РФ, по которому норма обязательного зачисления валютной выручки на счета резидентов в российских банках устанавливается в размере ее обязательной продажи. Поскольку ранее Правкомиссия по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в РФ обнулила норматив обязательной продажи, фактически **экспортеры больше не обязаны возвращать валютную выручку на счета в российских банках**. У Правкомиссии сохраняются полномочия оперативно корректировать норматив обязательной продажи. **Инфляция** в первую неделю июля составила 15,9% против 16,0% в июне и 17,1% в мае



Еврозона

Инфляция в июне продолжила обновлять исторические максимумы и ускорилась до 8,6% по сравнению с 8,1% в мае. Основной вклад внес рост цен на энергетические товары и продовольствие. **Розничный товароборот** в мае вырос на 0,2% м/м за счет увеличения продаж непродовольственных товаров

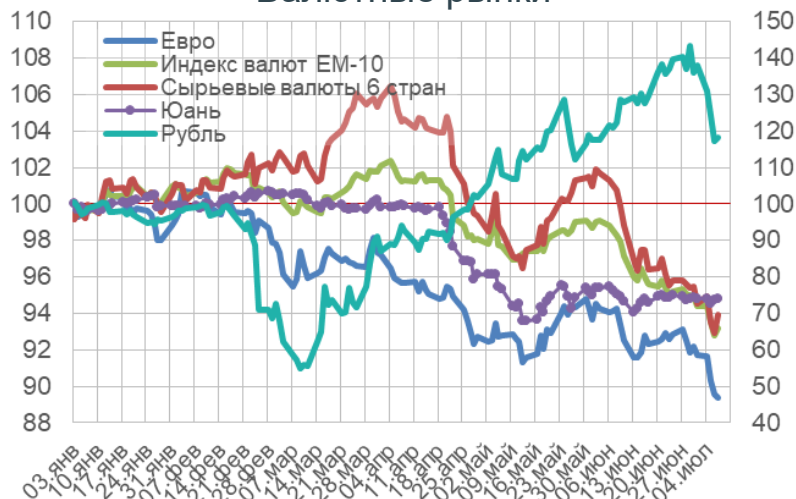


PMI

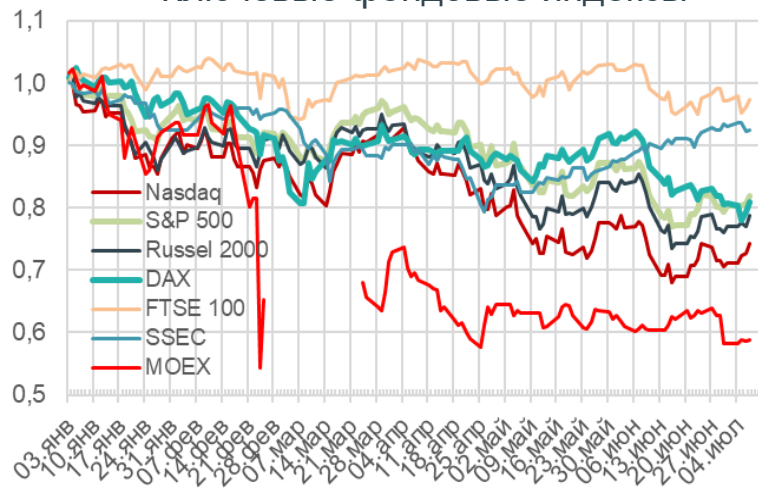
Индекс деловой активности (PMI) в обрабатывающей промышленности **России** в июне остался в положительной зоне. Возобновился рост новых заказов, в то время как производство и экспортные заказы сокращались. В сфере услуг деловая активность стала расти после нескольких месяцев спада. Восстановлению деловой активности **Китая** способствовало снятие карантинных ограничений и стабилизация цепочек поставок. В **Индии** рост деловой активности в обрабатывающих отраслях в июне замедлился из-за значительного ценового давления, но в услугах активность по-прежнему очень высокая

Мировые рынки (1)

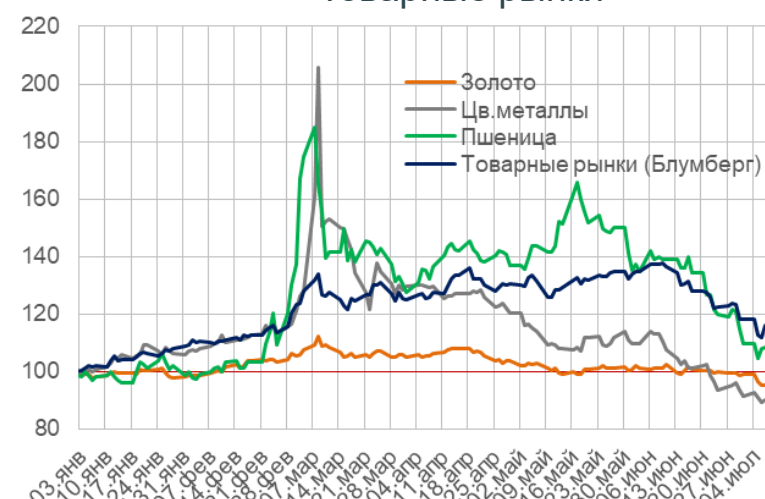
Валютные рынки



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

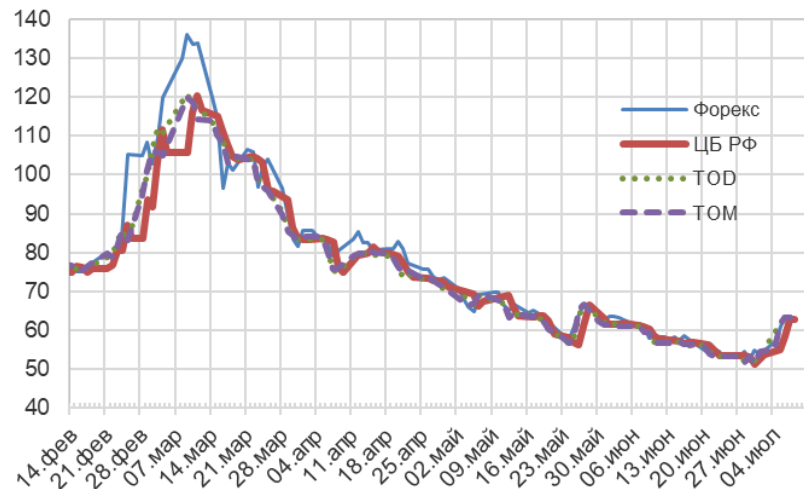
07.07.2022	Последнее значение	Изменение за неделю, %
Индекс доллара	106,9	+2,2
Евро	1,02	-3,1
Развив. (EM)	-	-1,8
Сырьевые	-	-1,7
Рубль	63,6	-13,0
Юань	6,7	0,0
Биткоин	20422	+8,6

07.07.2022	Изменение за неделю, %
S&P	+3,1
NASDAQ	+5,4
Russel 2000	+3,6
DAX	+0,5
FTSE 100	+0,3
NIKKEI 225	+0,4
SSEC	-1,0
MOEX	+1,0

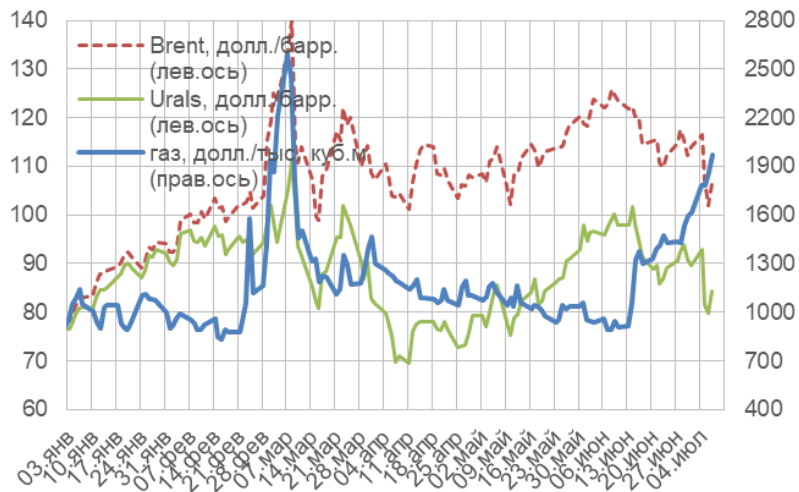
07.07.2022	Изменение за неделю, %
Товарные рынки*	-1,6
Цветные металлы	-3,6
Нефть	-7,4
Газ	23,7
Пшеница	-5,4
Золото	-3,7

Мировые рынки (2)

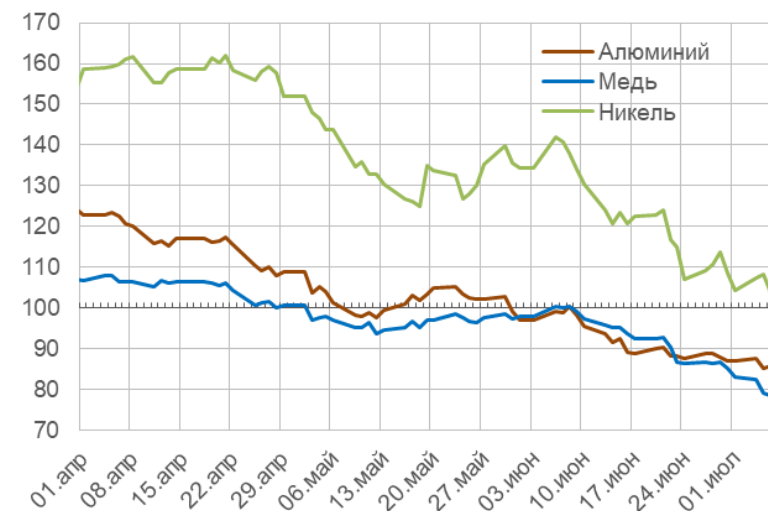
Обменный курс доллара к рублю



Нефть и газ



Индексы цен на цветные металлы



100 = 31 декабря 2021 года

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

07.07.2022	Последнее значение	Изменение за неделю, %
Форекс	63,1	-13,0
ЦБ РФ	63,1	-16,8
TOD	62,3	-16,5
TOM	62,0	-16,9

Urals, \$ / барр.

Послед. значение	84
с 01.07.2022	86
с 01.01.2022	87
с 2017 года	62

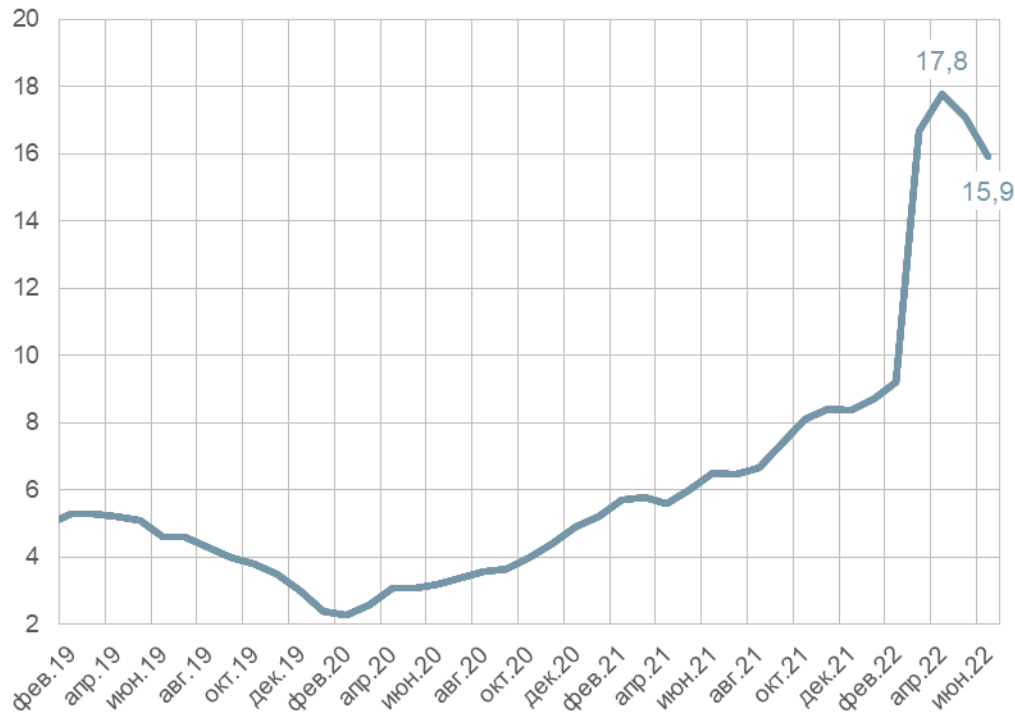
Газ, \$ / тыс. м3

Послед. значение	1968
с 01.07.2022	1803
с 01.01.2022	1147
с 2017 года	384

07.07.2022	Последнее значение	Изменение за неделю, %
Алюминий	2443	-0,1
Медь	7823	-5,3
Никель	21535	-5,1

Россия – инфляция

Инфляция, % г/г



Инфляция в первую неделю июля составила 15,9% против 16,0% в июне и 17,1% в мае

Продовольственные товары. Продолжают дешеветь: мясная и молочная продукция, плодоовощи, хлеб, сахар, крупы

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

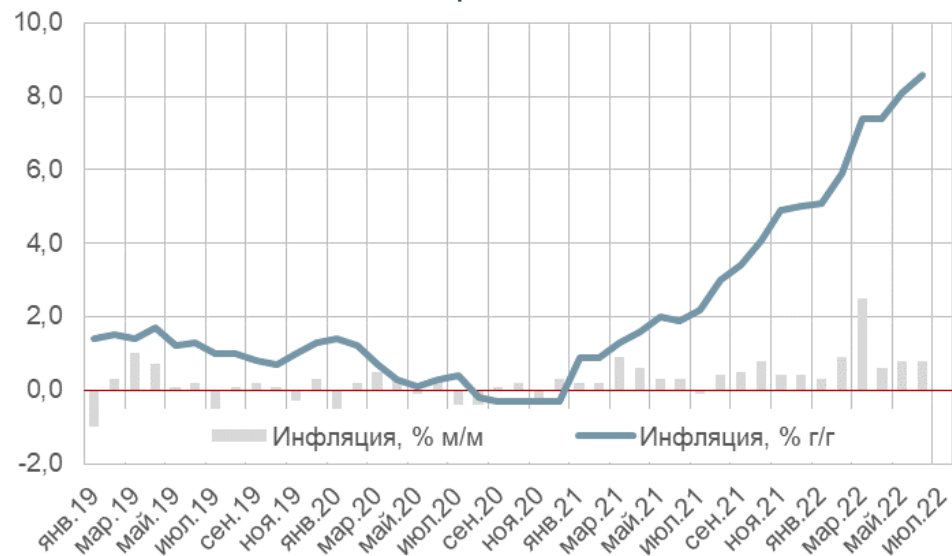
Услуги. На этой неделе началась ежегодная индексация тарифов, что внесло основной положительный вклад в недельную инфляцию. Продолжают расти цены на проживание в пансионатах, гостиницах и хостелах. Стоимость авиабилетов эконом-класса за последнюю неделю вновь выросла

% г/г	фев.22	мар.22	апр.22	май.22	июнь.22	1 июл.22
ИПЦ	9,2	16,7	17,8	17,1	16,0*	15,9*
Прод. товары	11,5	18,0	20,5	20,1	-	-
Непрод. товары	9,0	20,3	20,2	19,2	-	-
Услуги	6,1	9,9	10,9	10,0	-	-
Среднесуточный ИПЦ	0,042	0,237	0,052	0,004	-0,011	0,2

* Оценка Института ВЭБ

Евразона

Инфляция



Годовая инфляция в июне продолжила ускорение и составила 8,6% по сравнению с 8,1% месяцем ранее. Основной вклад в ускорение внесла динамика цен на энергетические товары (41,9% против 39,1% г/г в мае) и продовольствие (8,9% против 7,0% г/г). За месяц потребительские цены выросли на 0,8%

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

Розничный товарооборот (% г/г)

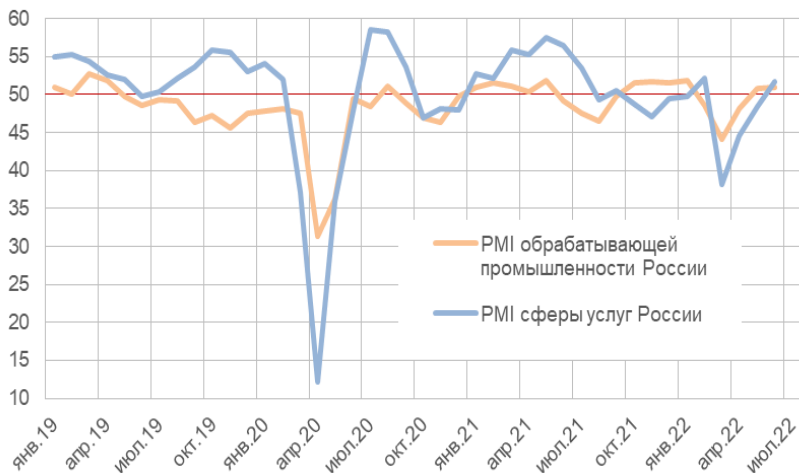


Розничный товарооборот в мае вырос на 0,2% м/м в реальном выражении после падения на 1,4% в апреле. Продажи непродовольственных товаров выросли на 1,2%, в то время как продажи автомобильного топлива и продовольствия снизились на 0,2% и 0,3% соответственно

	% м/м	% г/г
фев.22	0,5	5,2
мар.22	0,5	1,9
апр.22	-1,4	4,0
май.22	0,2	0,2



В июне индекс деловой активности в **обрабатывающей промышленности** России остался в положительной зоне. Возобновился рост новых заказов, в то время как производство и экспортные заказы сокращались. В **сфере услуг** зафиксировано возобновление роста, объем новых продаж увеличился самыми быстрыми темпами с мая 2021 года

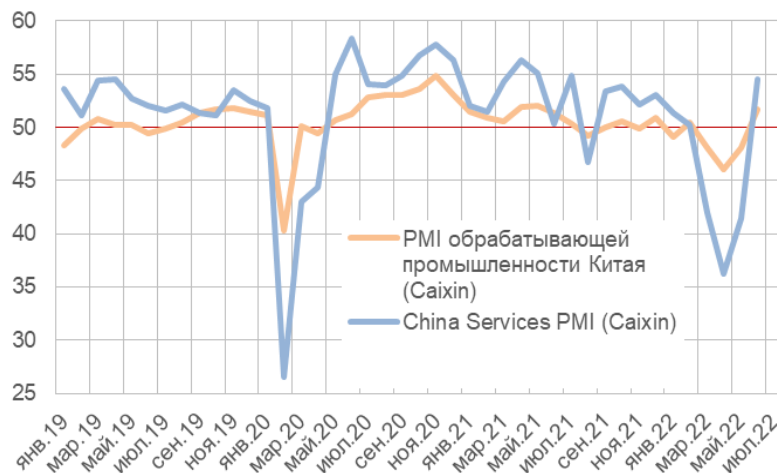


	PMI обр.	PMI услуги
мар.22	44,1	38,1
апр.22	48,2	44,5
май.22	50,8	48,5
июн.22	50,9	51,7

Деловая активность (PMI)



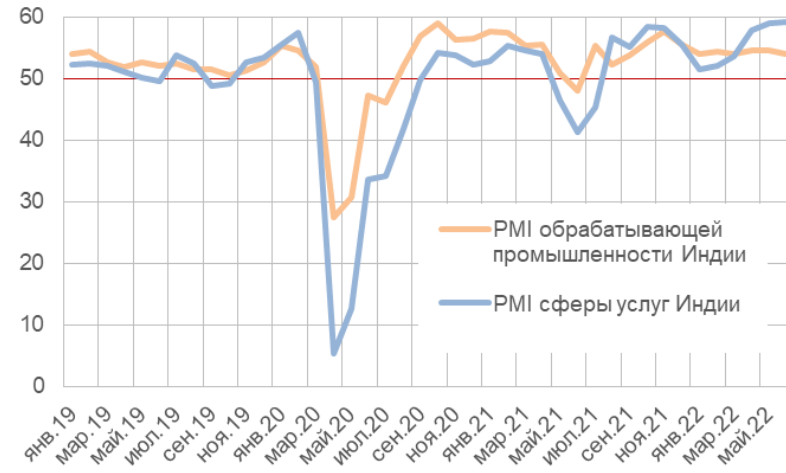
Резкий рост **деловой активности в сфере услуг** Китая зафиксирован в июне благодаря снятию карантинных ограничений. Рост активности в **обрабатывающей промышленности** был более скромным, но восстановлению способствует стабилизация цепочек поставок. Себестоимость ресурсов продолжает расти, но продавцы снижают отпускные цены для привлечения клиентов



	PMI обр.	PMI услуги
мар.22	48,1	42,0
апр.22	46,0	36,2
май.22	48,1	41,4
июн.22	51,7	54,5



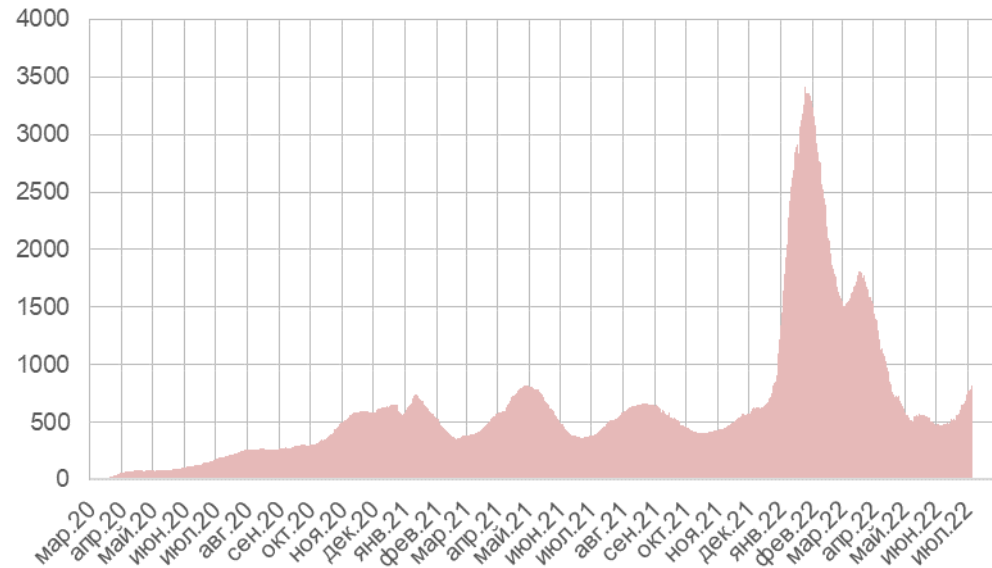
Рост деловой активности в **обрабатывающей промышленности** Индии в июне замедлился из-за значительного ценового давления. В **сфере услуг** объемы производства и новых заказов растут рекордными с 2011 года темпами



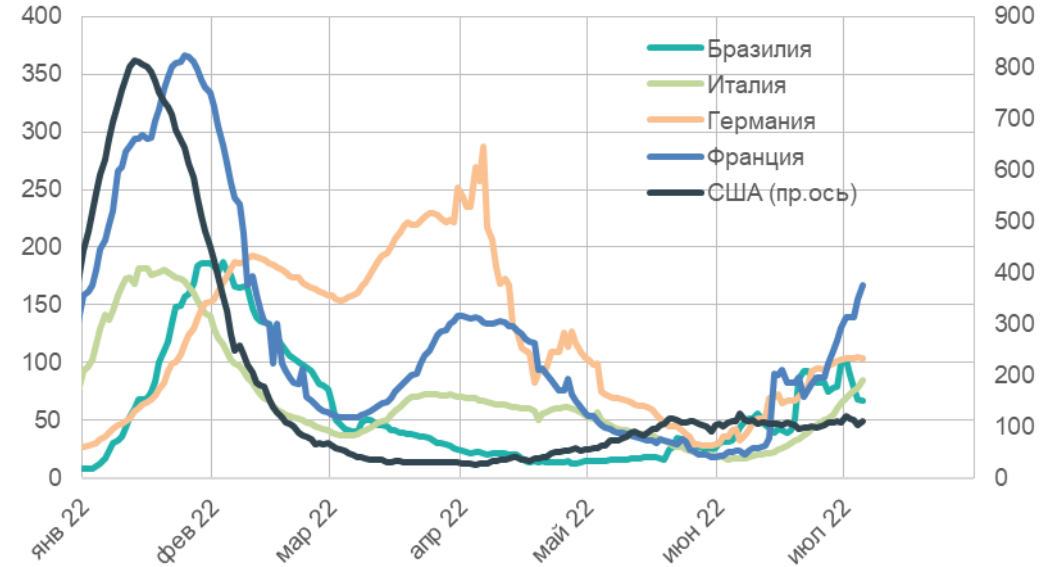
	PMI обр.	PMI услуги
мар.22	54,0	53,6
апр.22	54,6	57,9
май.22	54,6	58,9
июн.22	53,9	59,2

Пандемия COVID-19

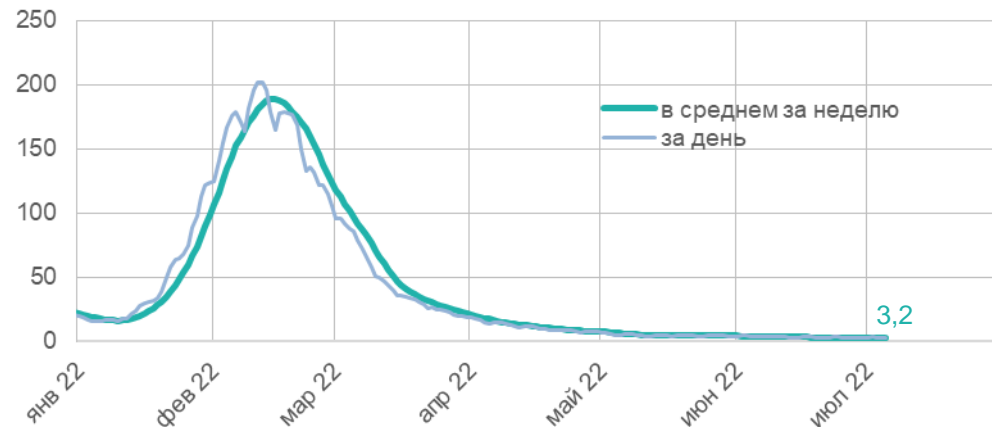
Число новых случаев заражения по миру (среднее за 7 дней), тыс. чел.



Число новых случаев заражения по странам (среднее за 7 дней), тыс. чел.



Число новых случаев заражения в России, тыс. чел.



% ср. знач.
за неделю

МИР	+20
США	+1
Россия	+3
Франция	+52
Италия	+55
Германия	+5
Бразилия	-13