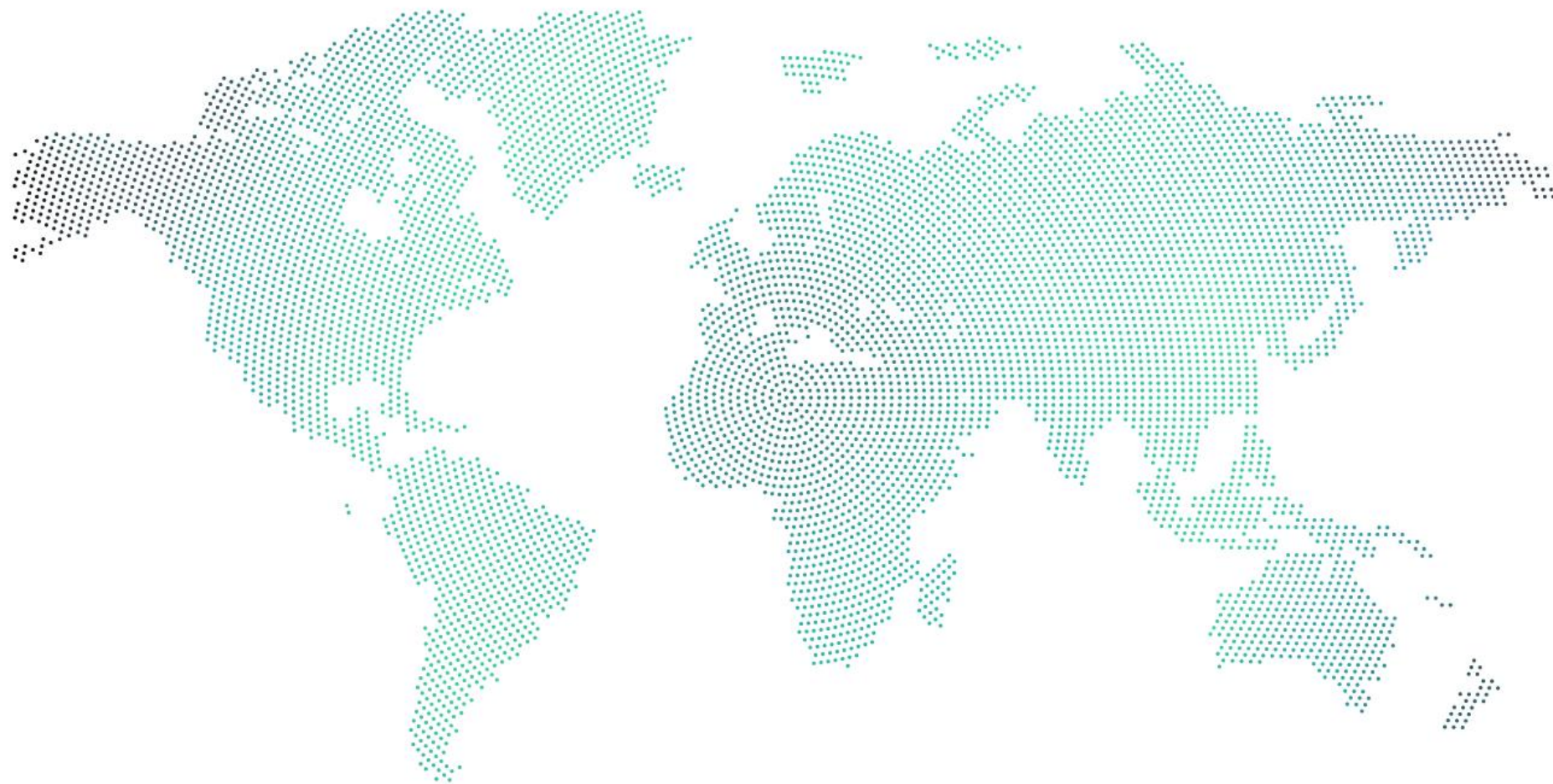




МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за период с 13 по 19 января 2023

Основные выводы



Мировые рынки

За неделю **фондовые рынки** США снизились примерно на 2%, на фоне усиления опасений рецессии после выхода слабых данных в США. При этом представители ФРС подтвердили необходимость дальнейшего ужесточения денежно-кредитной политики. Доходность **долгосрочных американских госбумаг** продолжила сокращаться из-за снижения цен производителей и ожидания быстрого ослабления инфляции. В условиях слабеющего доллара и ожиданий роста спроса в Китае цены на **нефть** достигли полуторамесячного максимума, дорожают **цветные металлы**. Цены на **газ** в Европе достигли минимума с сентября 2021 года



Россия

Инфляция на конец 2022 года составила 11,9% и к середине января 2023 года замедлилась до 11,6%. **Ликвидность, предоставленная** в рамках операций РЕПО, поддержала рынок ОФЗ. **Процентные ставки** на денежном рынке и в сегменте госдолга остаются стабильными. В IV квартале 2022 года **отток капитала** замедлился до \$32 млрд из-за резкого сокращения вложений российских инвесторов в зарубежные активы. Сальдо **счета текущих операций** уменьшалось всю вторую половину 2022 года из-за сокращения экспорта и постепенного восстановления импорта



США

Падение розницы и промышленности второй месяц подряд приближают экономику к рецессии. Падение **розничных продаж** в декабре на 1,1% в основном было связано с продажами бензина, автомобилей и онлайн торговли (на долю потребления приходится около 70% ВВП). Высокие процентные ставки и охлаждение мирового спроса привели к очередному падению **производств** в декабре на 0,7% (на долю промышленности приходится более 11% американской экономики)



Соединенное Королевство

В ноябре рост **ВВП** продолжился, составив 0,1% м/м. Наибольший положительный вклад внесли услуги, в то время как падение в промышленности практически нивелировало рост экономики. **Инфляция** в декабре замедлилась до 10,5% г/г по сравнению с 10,7% месяцем ранее

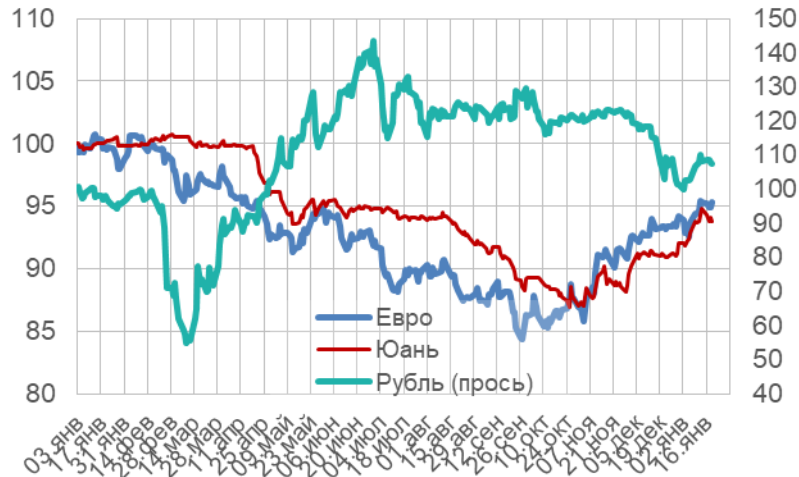


Китай

Рост китайской экономики замедлился до 2,9% г/г в IV квартале против 3,9% в III квартале, а за весь 2022 год **ВВП** увеличился на 3,0%. Это значение стало вторым самым медленным темпом с 1976 года на фоне ограничительных мер COVID-19. **Промышленное производство** росло в декабре наименьшими за семь месяцев темпами, **розничные продажи** падали, **инвестиции** продолжили замедление

Мировые рынки (1)

Индексы валютных курсов,
31 дек. 2021 = 100

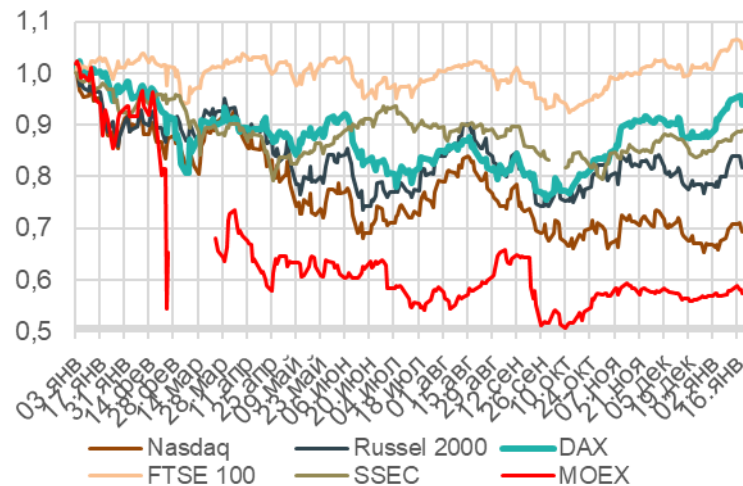


* Укрепление (+), ослабление (-) национальных валют

** Индекс доллара рассчитывается к корзине 6 валют (евро, йена, фунт, канадский доллар, шведская крона, швейцарский франк)

19.01.2023	Последнее значение	Изменение за неделю*, %
Индекс доллара**	102,1	-0,2
Евро/\$	1,083	-0,2
\$/Рубль	69,4	-2,3
\$/Юань	6,78	-0,6
Биткоин/\$	21 079	+11,4

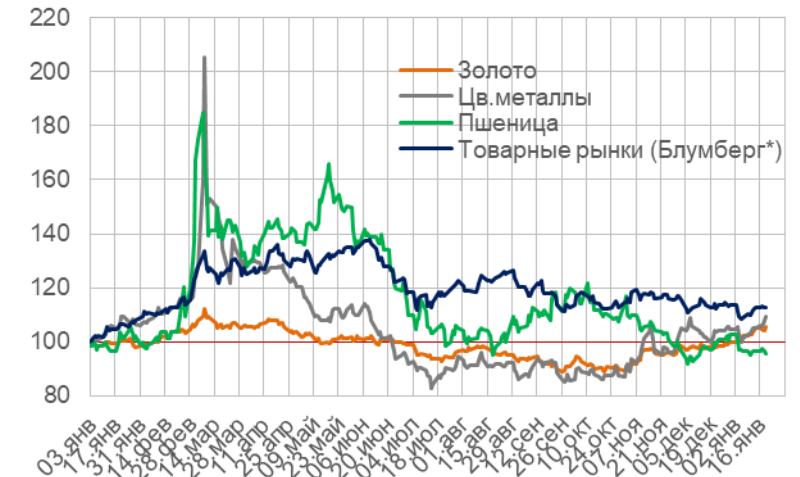
Фондовые индексы,
31 дек. 2021 = 1



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

19.01.2023	Изменение за неделю, %
S&P	-2,1
NASDAQ	-1,4
Russel 2000	-2,1
DAX	-0,9
FTSE 100	-0,6
NIKKEI 225	-0,1
SSEC	+2,4
MOEX	-0,8

Индексы товарных рынков,
31 дек. 2021 = 100

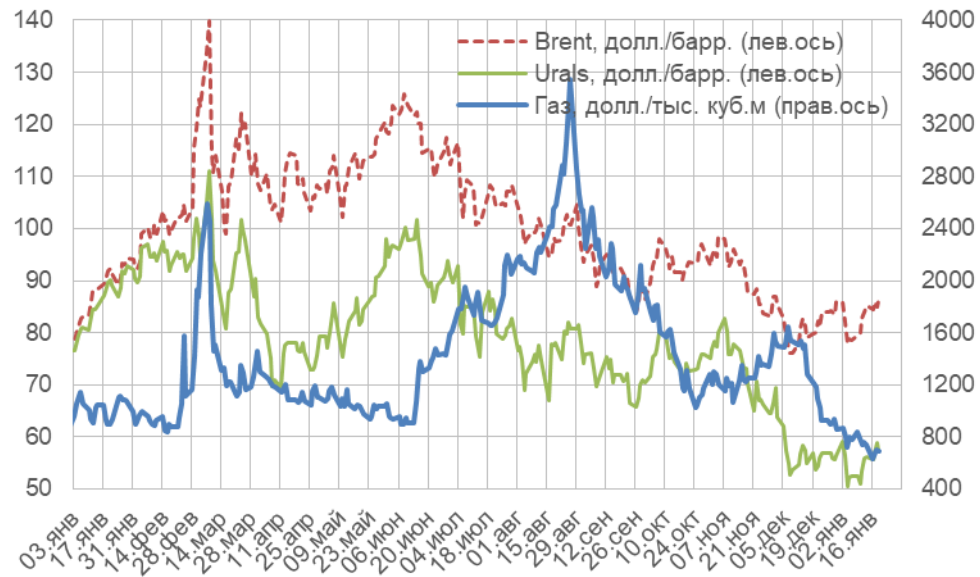


* Индекс товарных рынков – сводный товарный индекс Bloomberg

19.01.2023	Изменение за неделю, %
Товарные рынки*	+0,8
Цветные металлы	+4,4
Нефть (Urals)	+2,8
Газ (TTF)	-9,3
Пшеница	-1,1
Золото	+1,8

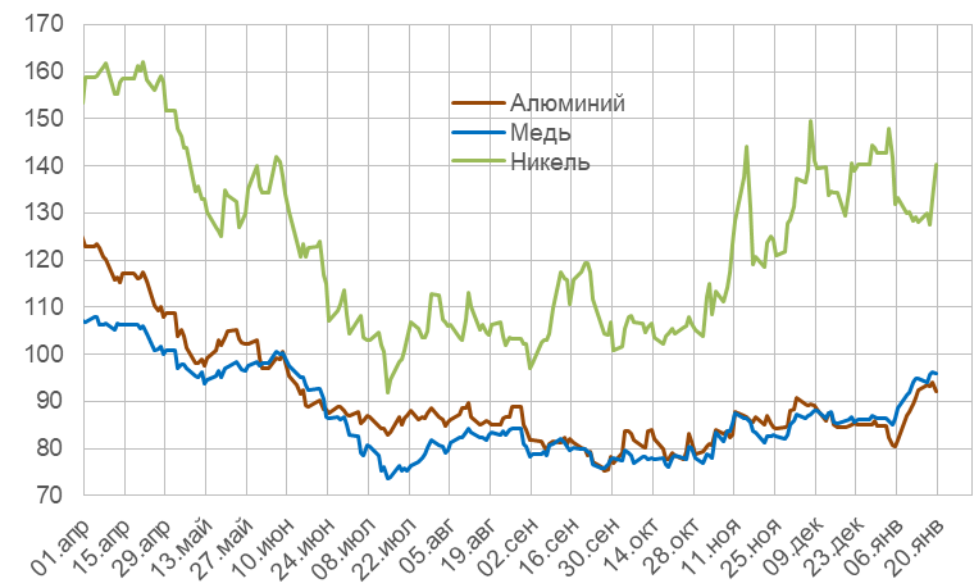
Мировые рынки (2)

Нефть и газ



	Urals, \$ / барр.	Газ, \$ / тыс. м3
Послед. значение	58	691
с января 2023	55	752
с начала 2023	55	754
с 2017 года	63	514

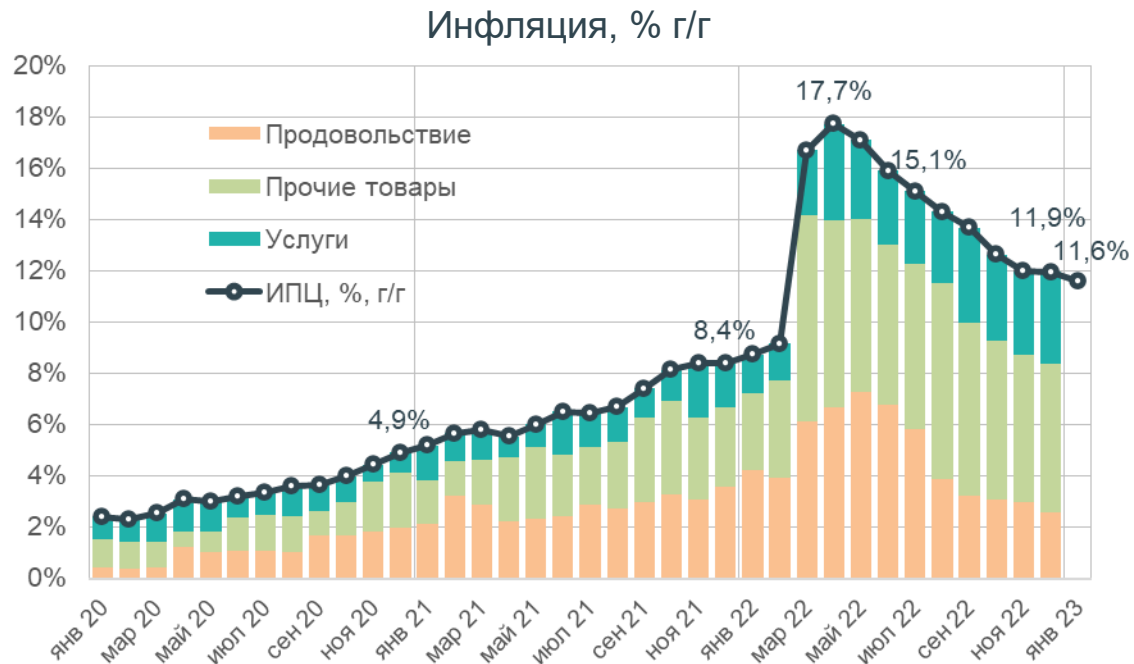
Индексы цен на цветные металлы, 31 дек. 2021 = 100



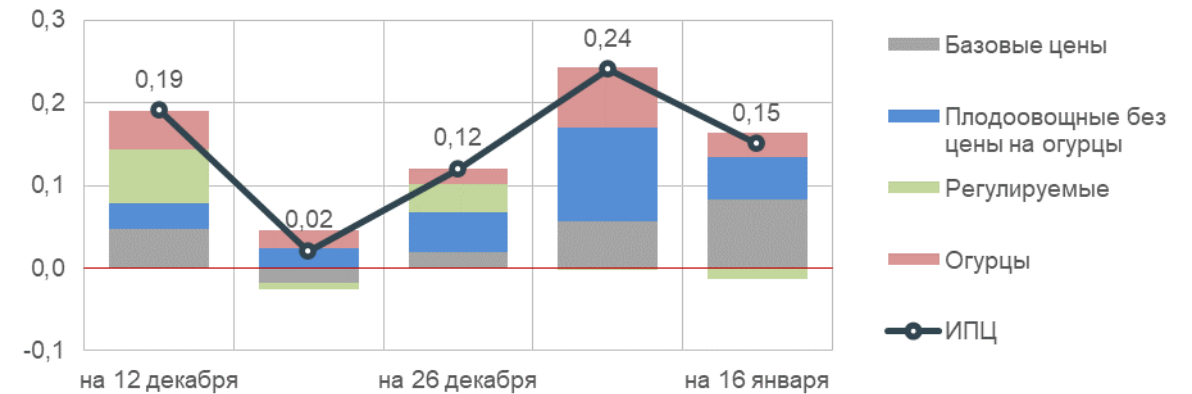
	19.01.2023	Последнее значение, \$ / т	Изменение за неделю, %
Алюминий		2 588	+1,5
Медь		9 306	+1,3
Никель		29 346	+8,6

Россия – инфляция

- По данным Росстата, инфляция в 2022 году составила 11,9%
- С начала 2023 года цены выросли на 0,39% (0,15% за период с 10 по 16 января)
- В годовом выражении инфляция замедлилась до 11,6%*
- Среднесуточный ИПЦ в январе по состоянию на 16 число оценивается в 0,024% (0,012% в ноябре, 0,033% в декабре)
- В услугах наблюдается рост цен вследствие декабрьской индексации тарифов ЖКХ и традиционной новогодней индексацией стоимости проезда на городском транспорте



Структура прироста недельных цен, п.п.



Динамика цен с начала месяца

	Снижение	Рост
Прод. товары	Молоко и молочная продукция, сахар, мука, крупы	Мясо и рыба, хлеб, плодоовощная продукция (огурцы)
Непрод. товары	Одежда, бытовая электроника, стройматериалы, автомобили, бензин	Бытовая химия и предметы гигиены, дизтопливо, медикаменты
Услуги	Авиабилеты эконом-класса	Городской транспорт, бытовые услуги, услуги гостиниц

Россия – денежный рынок

1 Банковская ликвидность



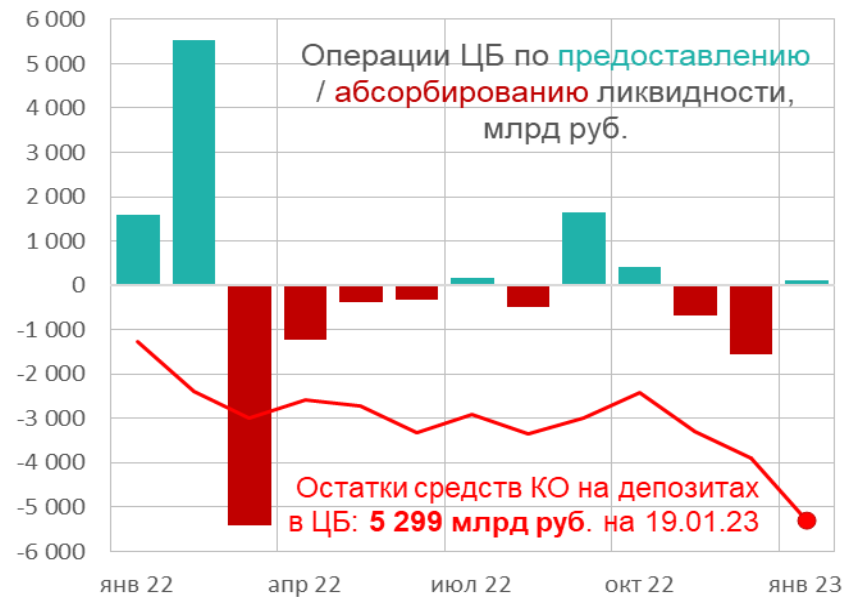
Ликвидность, предоставленная в рамках операций РЕПО поддержала рынок ОФЗ

Плановый объем размещения ОФЗ в I квартале 2023 составляет 800 млрд руб.

Размещение ОФЗ, млрд руб.

Дата	Спрос	Размещение
11.01.2023	129	40
18.01.2023	229	107

Источник: Минфин России

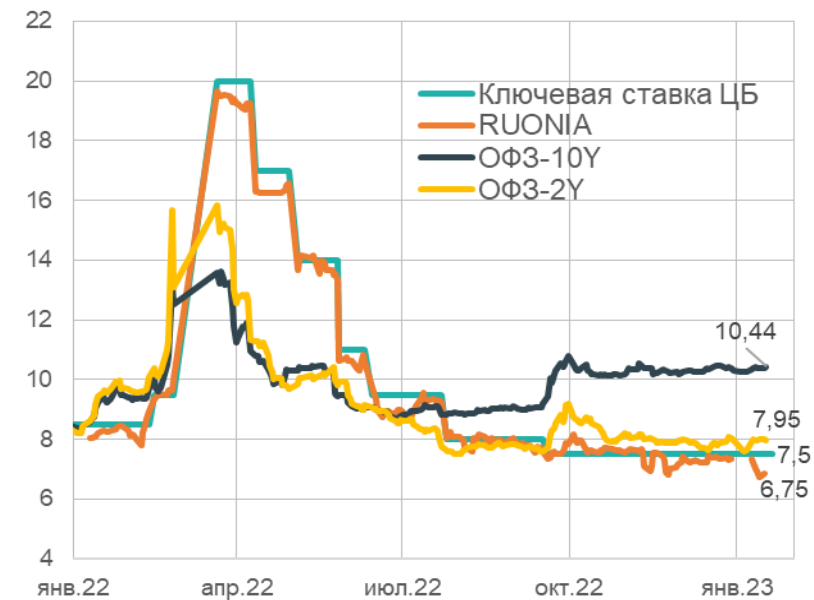


трлн руб.

19.01.2023	Последнее значение	Изменение за неделю
Задолженность КО по операция РЕПО	2,1	-0,0
Остатки средств КО на корр. счетах	3,2	+0,2
Остатки средств КО на депозитах в ЦБ	5,3	-0,0

Источник: Банк России

2 Процентные ставки



Процентные ставки на денежном рынке и в сегменте госдолга остаются стабильными

Снижение ставки RUONIA до минимальных с 2022 года уровней подтверждает формирование избытка свободной ликвидности у банков

Уровни доходности на рынке ОФЗ сохраняются на стабильном уровне с ноября 2022 года. Такая ситуация может стать одним из факторов для возможного решения Банка России сохранить ключевую ставку на уровне 7,5% на ближайшем заседании 10 февраля

Россия – платежный баланс



- В IV квартале 2022 года **отток капитала частного сектора замедлился до \$32 млрд**. Резко уменьшились вложения российских инвесторов в зарубежные активы на фоне активного погашения внешних долгов
- Сальдо счета текущих операций также продолжило уменьшаться за счет дальнейшего сокращения экспорта и постепенного восстановления импорта

млрд \$	2020				2021				2022			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Сальдо счета текущих операций, в т.ч.	24	1	4	6	22	17	36	47	69	78	48	31
экспорт товаров и услуг	103	81	90	108	105	128	146	171	168	163	152	145
импорт товаров и услуг	76	66	75	88	79	93	99	109	89	71	87	99
Чистый приток (+) / отток (-) капитала частного сектора	-19	-13	-9	-11	-18	-6	-28	-23	-64	-77	-45	-32
Вложения в зарубежные активы	5	12	-5	1	19	13	36	29	32	27	42	7
Рост внешних обязательств	-14	-3	-13	-9	0	3	32	3	-35	-56	-3	-23

США

Первичные обращения за пособиями по безработице за последнюю отчетную неделю неожиданно сократились по сравнению с предыдущим периодом. Число обращений непрерывно снижается третью неделю подряд, опустившись до уровня сентября прошлого года. При этом увольнения ускорились в технологической отрасли и секторах, чувствительных к процентным ставкам, таких как финансы и жилье



	Заявки на пособие по безработице, млн.чел.	
	перв.	втор.
24.дек	0,223	1697
31.дек	0,206	1630
7.январь	0,205	1647
14.январь	0,190	

В декабре номинальный объем розничных продаж резко снизился на 1,1% (ожидалось -0,8%). Наибольший вклад в падение внесли продажи бензина, автомобилей и online торговля. Также второй месяц подряд сохраняется отрицательная динамика в промышленности - в декабре спад составил 0,7%, значительно превысив ожидания. Основной негативный вклад, как и месяцем ранее, внесли обрабатывающие производства (кроме оборонного и космического секторов) и добыча (резко сократилось бурение нефтяных и газовых скважин)



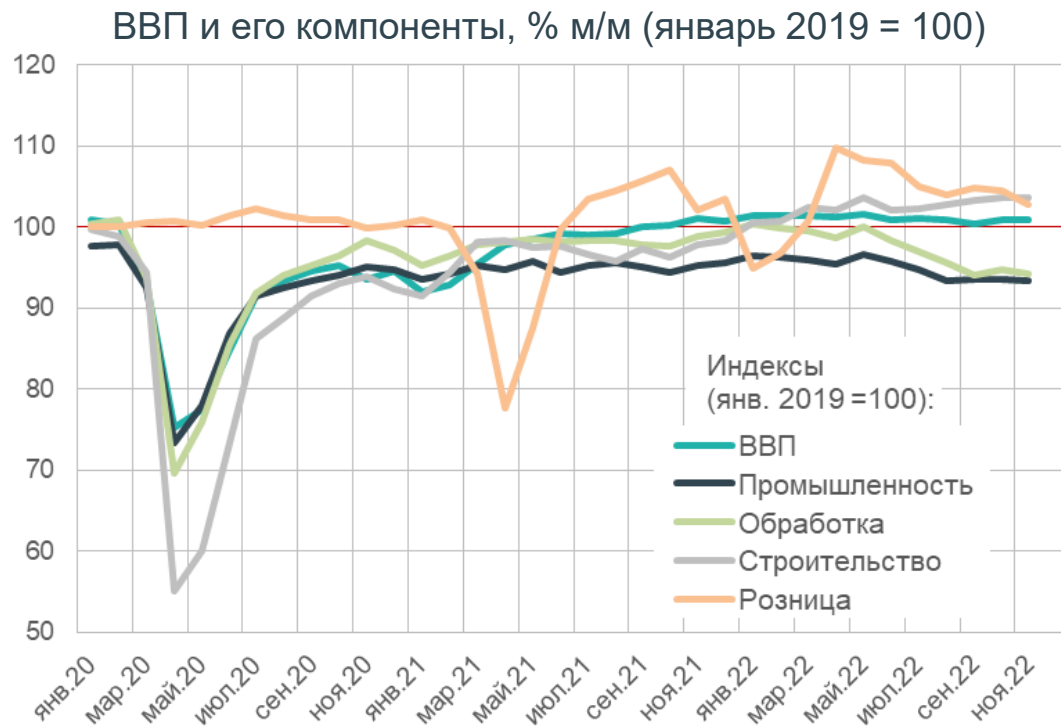
	Розница		Промышленность	
	% м/м	% г/г	% м/м	% г/г
сен.22	0,0	8,6	0,3	5,0
окт.22	1,3	8,3	0,0	3,3
ноя.22	-1,0	6,5	-0,6	2,2
ноя.22	-1,1	6,0	-0,7	1,7

В декабре снижение строительства новых домов продолжилось четвертый месяц подряд. Текущий уровень строительства новых домов находится на минимальном уровне с июля 2020 года. Если раньше это было связано, главным образом, со снижением строительства односемейных домов, то в декабре весь спад объясняется исключительно строительством многоквартирных домов. При этом продолжилось снижение числа разрешений на строительство. Все это может увеличить дефицит жилья



	Строительство новых домов	
	% м/м	% г/г
сен.22	-2,9	-6,0
окт.22	-2,7	-8,8
ноя.22	-1,8	-17,9
дек.22	-1,4	-21,8

Соединенное Королевство



- В ноябре рост **ВВП** продолжился, составив 0,1% м/м. Наибольший положительный вклад внесли услуги, в то время как падение в промышленности практически нивелировало рост экономики
- Снижение в **промышленном производстве** продолжилось в основном за счет **обрабатывающих отраслей**, которые снизились на 0,5% м/м из-за сокращения производства фармацевтических товаров и химии
- Строительство** осталось без изменений по сравнению с предыдущим месяцем, **розничный товарооборот** сократился на 0,4% м/м из-за продолжающегося падения доходов населения
- Инфляция** в декабре замедлилась до 10,5% г/г по сравнению с 10,7% месяцем ранее. Наибольший понижающий вклад в изменение годовых темпов инфляции внесли транспорт (6,5% против 7,2%), особенно снижение цен на моторное топливо, а также цены на одежду и обувь (6,5% против 7,5%). При этом росли цены в ресторанах и гостиницах и цены на продукты питания

% м/м	сентябрь	октябрь	ноябрь
ВВП	-0,6	0,5	0,1
Промышленность	0,2	-0,1	-0,2
в т.ч. обработка	-1,5	0,7	-0,5
Строительство	0,4	0,4	0,0
Услуги	-0,8	0,7	0,2
Розничный товарооборот	-1,5	0,6	-0,4

Китай – ВВП

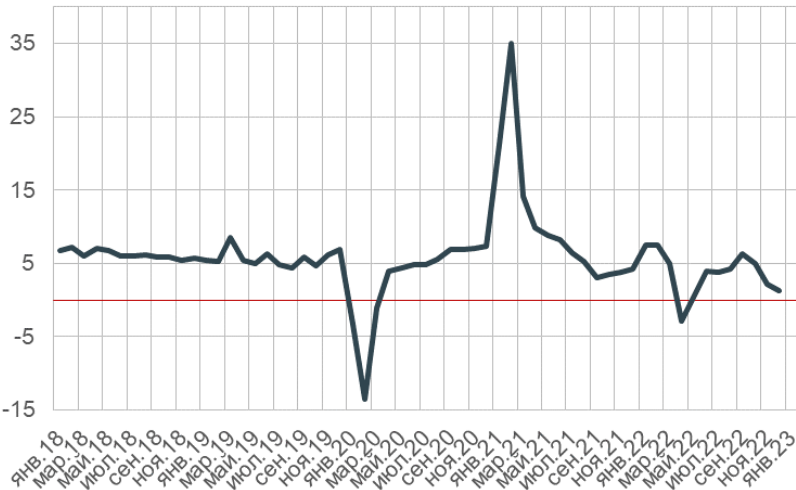


- Рост китайской экономики в 4 квартале 2022 года замедлился до 2,9% г/г. ВВП остался на уровне предыдущего квартала, при этом рынок ожидал его снижения
- Промышленное производство росло в декабре наименьшими за семь месяцев темпами, розничные продажи падали, инвестиции продолжили замедление, в то время как уровень безработицы немного снизился с 6-месячного максимума ноября.
- За весь 2022 год ВВП увеличился на 3,0%. Это значение стало вторым самым медленным темпом с 1976 года на фоне ограничительных мер COVID-19

	% г/г	% кв/кв
1 кв.22	4,8	1,6
2 кв.22	0,4	-2,7
3 кв.22	3,9	3,9
4 кв.22	2,9	0,0

Китай – реальный сектор

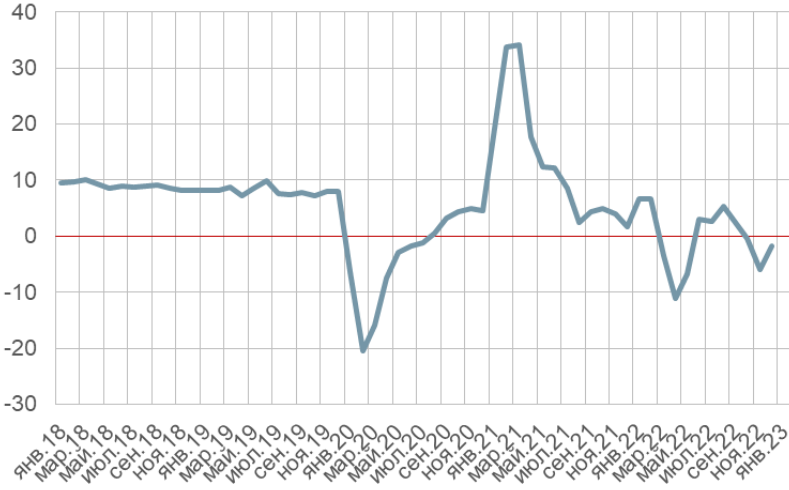
Промышленное производство, % г/г



Темпы роста **промышленного производства** в декабре продолжили замедляться третий месяц подряд, составив 1,3% г/г. За весь 2022 год промышленность выросла на 3,6%. По мере того, как Китай будет ослаблять ограничения из-за COVID-19, восстановление рынка труда и внутреннего спроса будет способствовать постепенному росту промышленности

	% г/г
сен.22	6,3
окт.22	5,0
ноя.22	2,2
дек.22	1,3

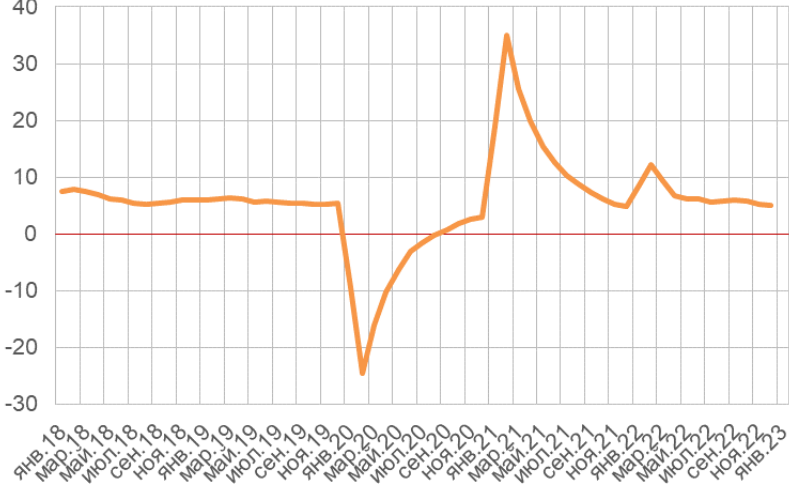
Розничный товарооборот, % г/г



Сокращение **розничного товарооборота** в декабре оказалось умеренным – показатель снизился на 1,8% г/г при консенсус-прогнозе в -8,6% г/г. Наибольшее падение зафиксировано в сфере общественного питания, в то время как онлайн-продажи росли двузначными темпами. За 2022 год объем розничных продаж сократился на 0,2%

	% г/г
сен.22	2,5
окт.22	-0,5
ноя.22	-5,9
дек.22	-1,8

Инвестиции, % г/г YTD*



Рост **инвестиций** в основной капитал продолжил замедляться, составив 5,1% г/г за 2022 год, что практически совпало с ожиданиями. Инвестиции в недвижимость за год упали на 10% г/г

	% г/г YTD*
сен.22	5,9
окт.22	5,8
ноя.22	5,3
дек.22	5,1

* YTD – накопленным итогом с начала года