

# МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за период с 29 декабря 2022 по 12 января 2023

# Основные выводы

За неделю **фондовые рынки** США существенно выросли на ожиданиях резкого замедления инфляции. Индекс Nasdaq вырос почти на 7%, доходность **долгосрочных американских госбумаг** снизилась, **доллар** продолжил снижение. Возобновился рост цен на **нефть** и **цветные металлы** в ожидании роста спроса в Китае, сокращения поставок из России и ослабления доллара. Цены на **газ** в Европе продолжают снижаться на фоне сохранения теплой погоды и высоких запасов. Цены на **пшеницу** снижаются из-за роста российских поставок

По оценке Института ВЭБ, **инфляция** на конец 2022 года составила 12,1% и по состоянию на 9 января 2023 года замедлилась до 11,7%. Росстат повысил оценку **ВВП за 2021 год** с 4,7% г/г до 5,6% за счет обрабатывающих производств, финансовой деятельности, здравоохранения и недвижимости

В декабре из-за падения цен на бензин **потребительские цены** стали снижаться. В то же время продолжился рост цен на услуги. Сильные данные **по рынку труда** позволяют регулятору занимать достаточно жесткую позицию по ДКП

Рост **потребительских цен** продолжил замедляться быстрее ожиданий и составил 9,2% в декабре по сравнению с 10,1% в ноябре благодаря снижению цен на энергию. В то же время базовая инфляция ускорилась до 5,2% г/г. **Розничный товарооборот** в ноябре увеличился на 0,8% м/м после снижения на 1,5% м/м в октябре. Наибольший рост наблюдался в продажах непродовольственных товаров и автомобильного топлива, а продажи продовольствия сократились. В годовом выражении падение розничных продаж еврозоны составило 2,8%

В декабре продолжился уверенный рост деловой активности в **обрабатывающих производствах России** на фоне роста внутреннего спроса и значительного увеличения объемов производства. Меры по сдерживанию распространения COVID-19 привели к очередному падению деловой активности как в **обрабатывающей промышленности Китая**, так и в **сфере услуг**. Рост деловой активности **в Индии** продолжил ускоряться

Всемирный банк **ухудшил прогноз роста глобальной экономики в 2023 году до 2,2% (по ППС)** с ожидавшихся в июне 3,4%. Практически во всех регионах мира рост доходов на душу населения будет медленнее, чем в десятилетие до COVID-19. Причиной этому выступают высокая инфляция, жесткая денежно-кредитная политика, девальвация валют и недоинвестирование в частный сектор. **Оценка роста экономики России улучшена до -3,5% в 2022 году**, прогноз на 2023 год понижен до -3,3%, в 2024 году ожидается возобновление роста на 1,6%



Мировые  
рынки



Россия



США



Еврозона



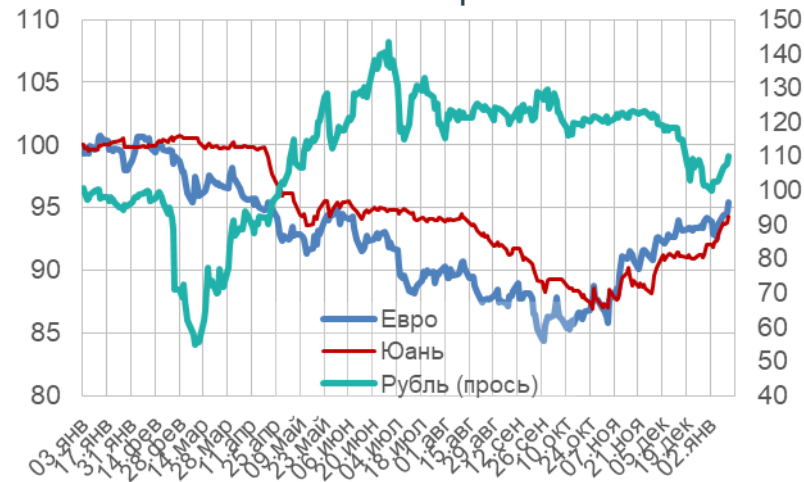
PMI



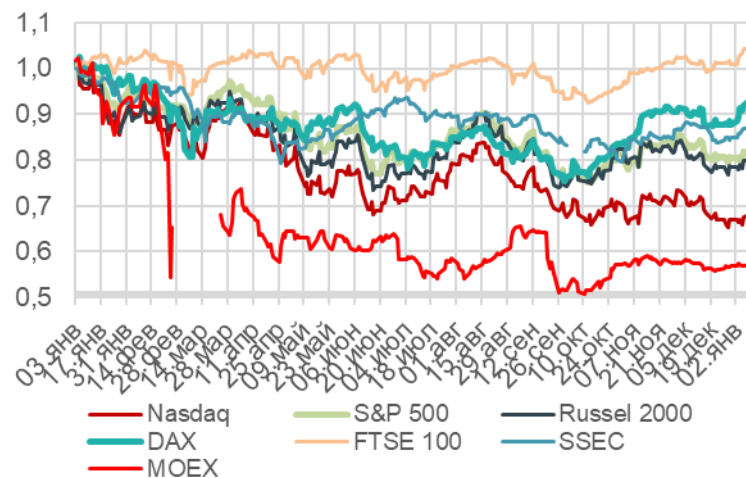
Всемирный  
банк

# Мировые рынки (1)

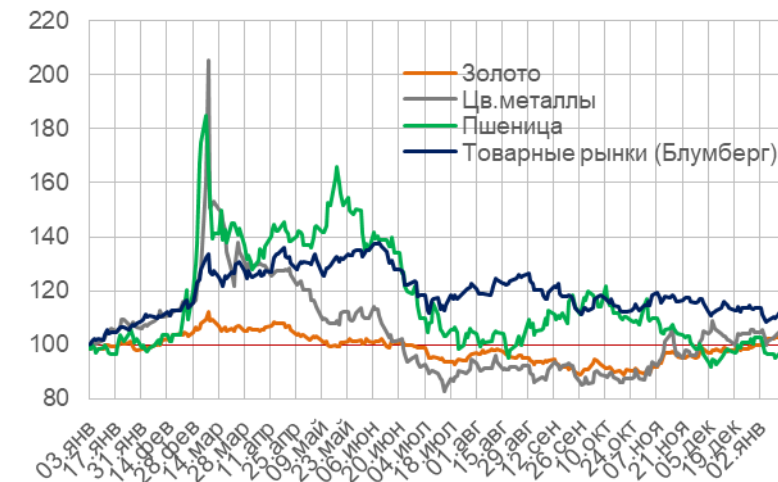
## Валютные рынки



## Ключевые фондовые индексы



## Товарные рынки



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

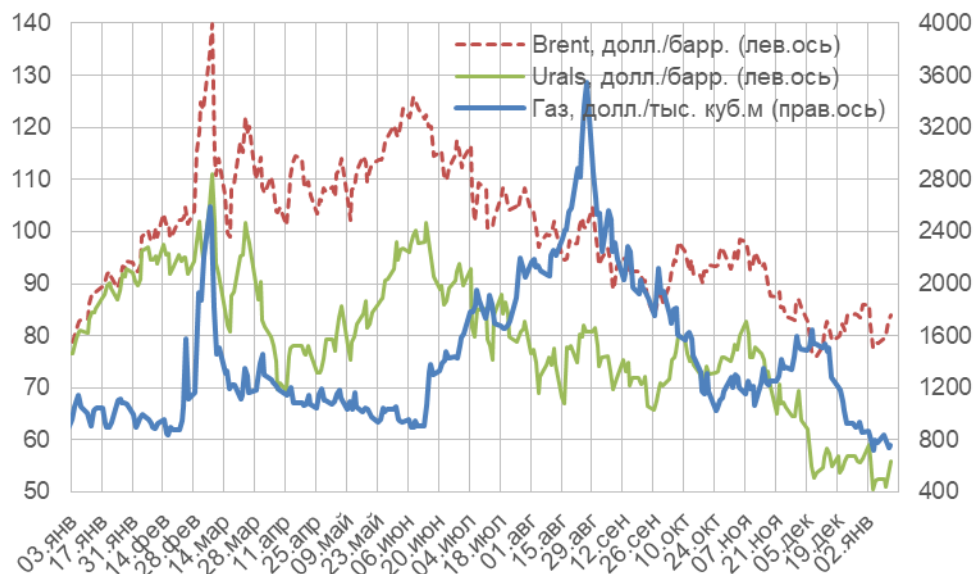
12.01.2023	Последнее значение	Изменение за неделю, %
Индекс доллара	102,2	-2,7
Евро	1,085	+3,1
Рубль	67,8	+7,2
Юань	6,74	+2,1
Биткоин	18923	+12,2

12.01.2023	Изменение за неделю, %
S&P	+4,6
NASDAQ	+6,8
Russel 2000	+7,0
DAX	+4,3
FTSE 100	+2,1
NIKKEI 225	+2,5
SSEC	+0,3
MOEX	+1,4

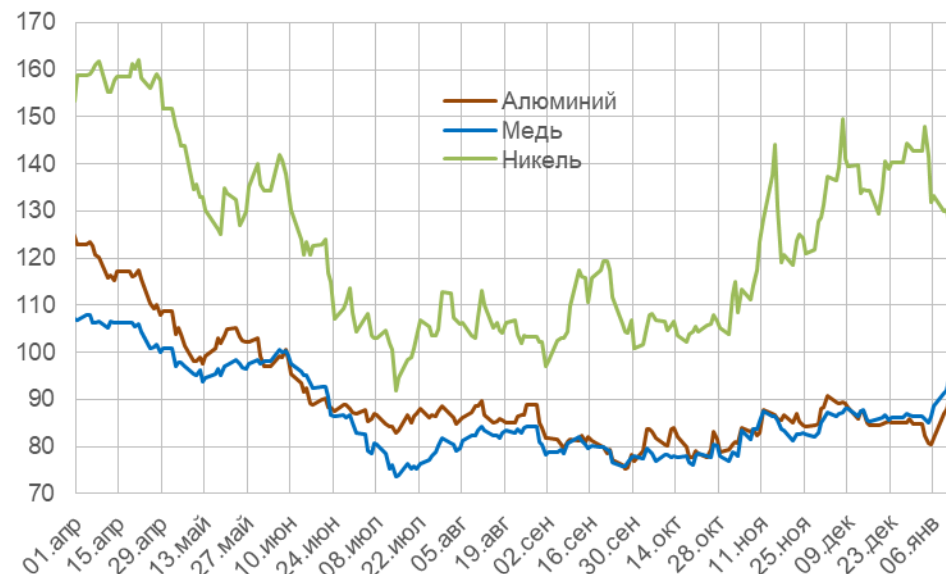
12.01.2023	Изменение за неделю, %
Товарные рынки*	+3,3
Цветные металлы	+4,9
Нефть (Urals)	+6,9
Газ (TTF)	-4,9
Пшеница	-0,5
Золото	+3,5

# Мировые рынки (2)

## Нефть и газ



## Индексы цен на цветные металлы



100 = 31 декабря 2021 года

	Urals, \$ / барр.	Газ, \$ / тыс. м3
Послед. значение	56	761
с января 2023	54	788
с начала 2023	54	788
с 2017 года	63	513

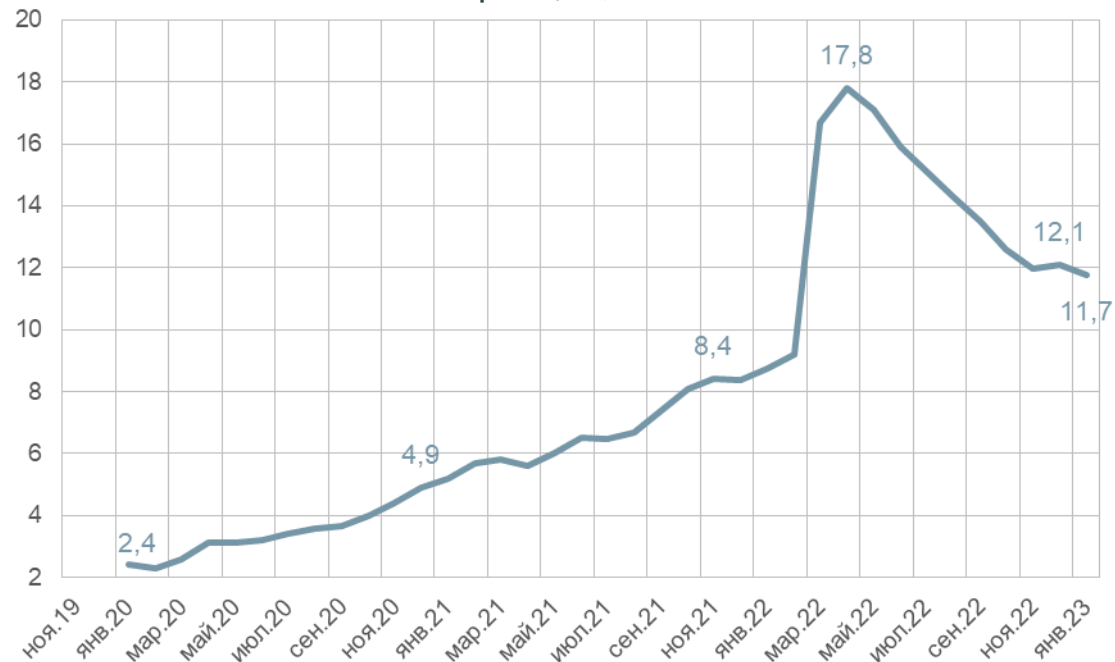
12.01.2023	Последнее значение	Изменение за неделю, %
Алюминий	2 549	+13,0
Медь	9 127	+9,0
Никель	26827	-0,5

# Россия – инфляция

- По оценке Института ВЭБ, инфляция на конец 2022 года составила 12,1% (отчетные данные выйдут вечером 13.01.2023)
- С начала 2023 года по 9 января цены выросли на 0,24 п.п. против 0,12 п.п. за период с 20 по 26 декабря прошлого года
- В годовом выражении инфляция замедлилась до 11,7%\*
- В перечень наблюдаемых видов услуг для расчета ИПЦ внесены некоторые бытовые услуги, услуги парикмахерских и автомоек

% г/г	авг.22	сен.22	окт.22	ноя.22	дек.22	9 янв.23
ИПЦ	14,3	13,7	12,6	12,0	12,1*	11,7*
Прод. товары	15,8	14,2	12,1	11,1	-	-
Непрод. товары	15,5	14,9	14,1	13,4	-	-
Услуги	10,5	11,0	11,3	11,2	-	-
Среднесуточный	-0,019	0,002	0,006	0,012	0,033	0,027

Инфляция, % г/г



Динамика цен за последнюю неделю

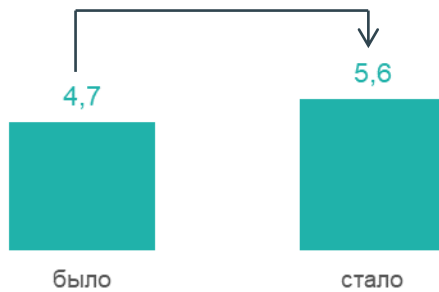
	Снижение	Рост
Прод. товары	Молоко, подсолнечное масло, сахар, соль, крупы	Мясо, рыба, молочная продукция, яйца, плодоовощные, хлеб
Непрод. товары	Одежда, отдельные виды обуви, бытовая электроника, стройматериалы, бензин	Медикаменты, бытовая химия, предметы гигиены, корма для животных
Услуги	Авиабилеты эконом-класса	Регулируемые услуги (городской транспорт, ЖКХ), проживание в отелях, парикмахерские и бытовые услуги

\* Оценка Института ВЭБ

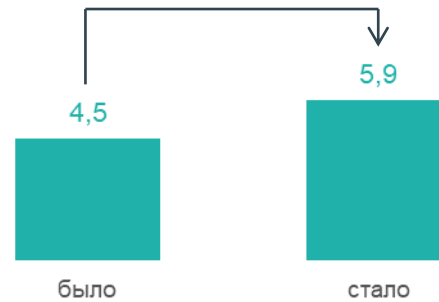
# Россия – повышена динамика ВВП в 2021 году

- Росстат повысил оценку ВВП за 2021 год с 4,7% г/г до 5,6%
- ВВП по счету производства: увеличение за счет обрабатывающих производств, финансовой деятельности, здравоохранения и недвижимости
- ВВП по счету использования: увеличение за счет потребления (пересмотр с 7,2% г/г до 8,0%) и валового накопления (с 8,9% г/г до 14,2%)
- Повышение базы 2021 года может дать негативный эффект на динамику ВВП в 2022 году

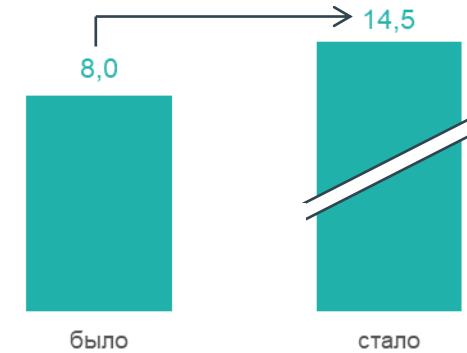
### ВВП



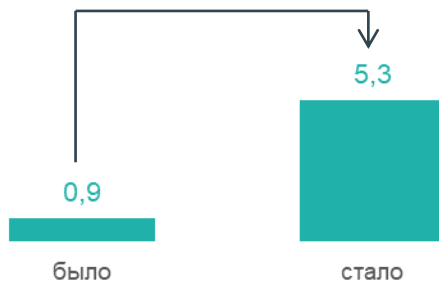
### Обрабатывающие производства



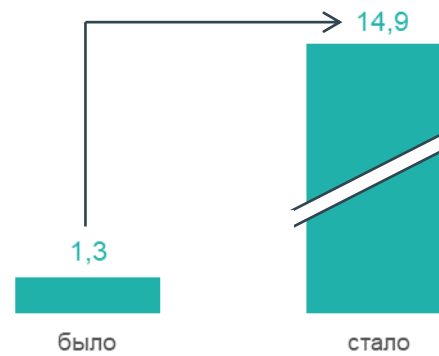
### Финансовая деятельность



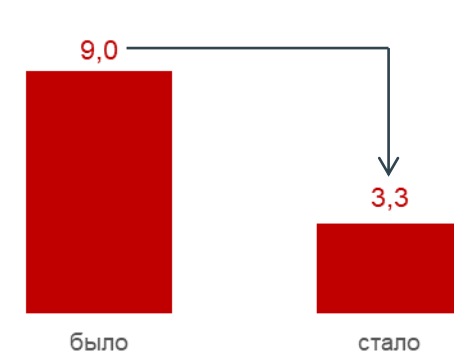
### Операции с недвижимостью



### Здравоохранение

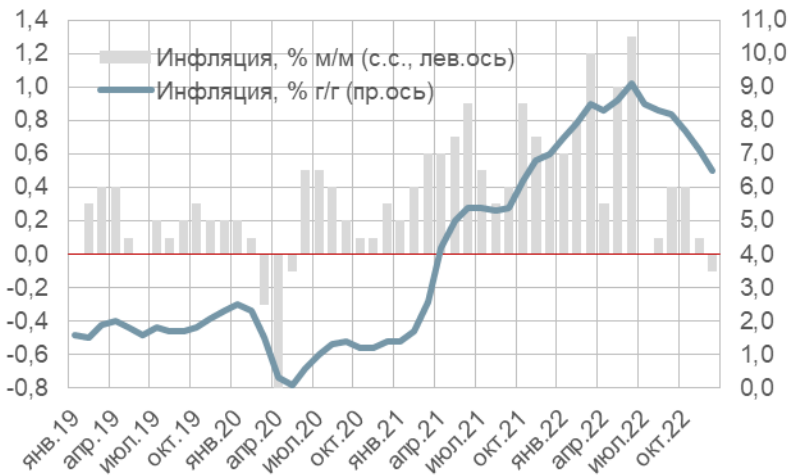


### Оптовая торговля



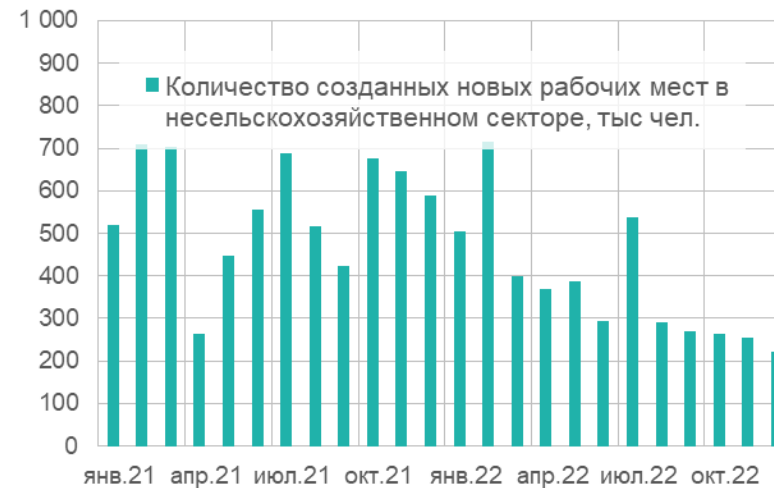
# США

В декабре **потребительские цены** снизились на 0,1%. Снижение было связано с ценами на бензин и автомобили, в то время как услуги и продукты питания подорожали. Базовая инфляция в декабре составила 0,3% м/м. **Годовая инфляция** снизилась до 6,5% г/г по сравнению с 7,1% в ноябре



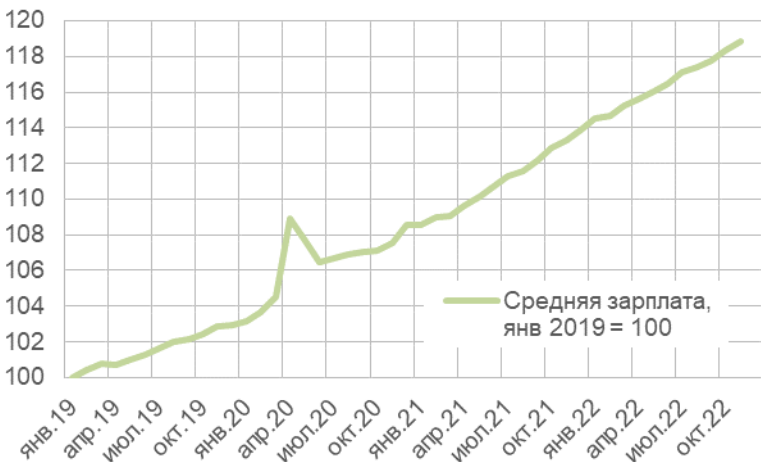
	% м/м	% г/г
сен.22	0,4	8,2
окт.22	0,4	7,7
ноя.22	0,1	7,1
дек.22	-0,1	6,5

В декабре число вновь созданных **рабочих мест вне с/х** превысило ожидания и составило 223 тысячи. Произошел заметный прирост рабочих мест в сфере отдыха и гостеприимства, здравоохранения, строительства и социальной помощи



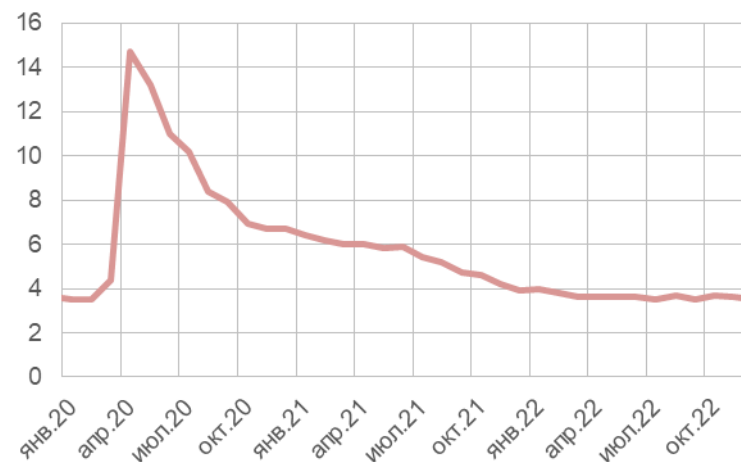
	тыс. чел.
сен.22	269
окт.22	263
ноя.22	256
дек.22	223

Рост средней почасовой **зарплаты** в декабре в номинальном выражении составил 0,3% м/м. Наиболее сильно выросла зарплата в добыче, но снизилась у работников транспорта и складов, в розничной торговле и в производстве товаров длительного пользования



	% м/м	% г/г
сен.22	0,3	5,0
окт.22	0,5	4,9
ноя.22	0,4	4,8
дек.22	0,3	4,6

**Уровень безработицы** в декабре снизился сильнее ожиданий и составил 3,5%. Число безработных сократилось до 5,7 млн



	Безработица, %
сен.22	3,5
окт.22	3,7
ноя.22	3,6
дек.22	3,5

# Еврозона

Рост **потребительских цен** продолжил замедляться быстрее ожиданий и составил 9,2% в декабре по сравнению с 10,1% в ноябре благодаря снижению цен на энергию. В то же время базовая инфляция (без учета продуктов питания и энергоносителей) ускорилась до 5,2% г/г (5,0% месяцем ранее), и риторика по поводу ужесточения ДКП остается жесткой. Наибольший рост цен наблюдается в странах Балтии, наименьший – в Испании, Франции и Люксембурге



	% м/м	% г/г
сен.22	1,2	9,9
окт.22	1,5	10,6
ноя.22	-0,1	10,1
дек.22	-0,3	9,2

**Розничный товарооборот** в ноябре увеличился на 0,8% м/м после снижения на 1,5% м/м в октябре. Наибольший рост наблюдался в продажах непродовольственных товаров и автомобильного топлива (+1,6% и +1,0% м/м), а продажи продовольствия сократились на 0,9% м/м. В годовом выражении падение розничных продаж еврозоны составило 2,8%



	% м/м	% г/г
авг.22	0,0	-1,4
сен.22	0,8	0,1
окт.22	<b>-1,5</b>	-2,6
ноя.22	0,8	-2,8





## Россия

В декабре продолжился уверенный рост деловой активности в **обрабатывающих производствах России** на фоне значительного увеличения объемов производства, подстегиваемого внутренним спросом, в то время как внешний спрос остается слабым. Расширение производства привело к активному росту занятости. В **сфере услуг** падение активности ускорилось из-за снижения количества новых заказов и ценового давления

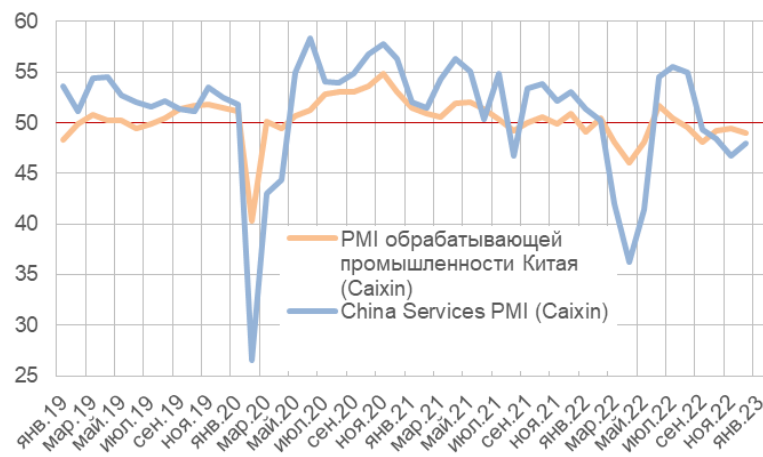


	PMI обр.	PMI услуги
сен.22	52,0	51,1
окт.22	50,7	43,7
ноя.22	53,2	48,3
дек.22	53,0	45,9



## Китай

Меры по сдерживанию распространения COVID-19 в декабре привели к очередному падению деловой активности как в **обрабатывающей промышленности Китая**, так и в **сфере услуг**. Снизилась объемы производства и клиентский спрос, из-за чего компании еще больше сократили закупочную деятельность и численность персонала

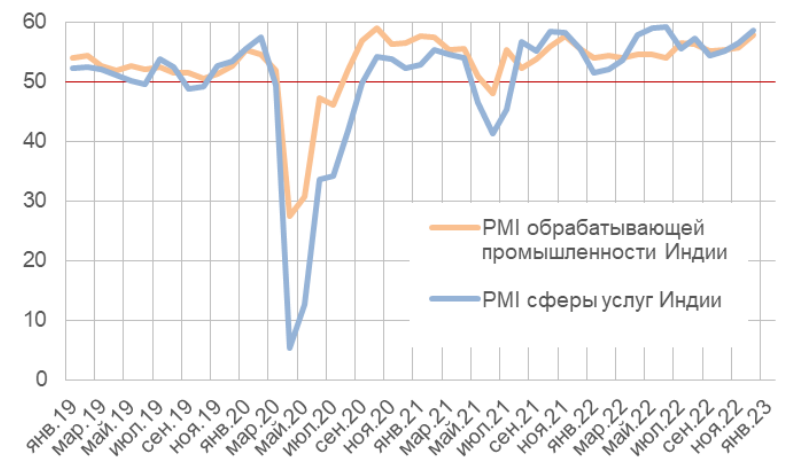


	PMI обр.	PMI услуги
сен.22	48,1	49,3
окт.22	49,2	48,4
ноя.22	49,4	46,7
дек.22	49,0	48,0



## Индия

Рост деловой активности в **Индии** продолжил ускоряться в декабре. Компании увеличивали закупки и нанимали дополнительный персонал, чтобы поддержать уровень производства, покрывающий сильный спрос. Несмотря на ухудшение перспектив мировой экономики, бизнес твердо уверен в способности еще больше увеличить производство



	PMI обр.	PMI услуги
сен.22	55,1	54,3
окт.22	55,3	55,1
ноя.22	55,7	56,4
дек.22	57,8	58,5

# Всемирный банк: мировая экономика близка к рецессии

(Global Economic Prospects, январь 2023)

- Всемирный банк **ухудшил прогноз роста глобальной экономики в 2023 году до 2,2% (по ППС)** с ожидавшихся в июне 3,4%
- Ухудшение имеет широкую основу: практически во всех регионах мира рост доходов на душу населения будет медленнее, чем в десятилетие до COVID-19, причиной этому выступают высокая инфляция, жесткая денежно-кредитная политика, девальвация валют и недоинвестирование в частный сектор
- **Оценка роста экономики России улучшена сразу на 5,4 п.п.** до -3,5% в 2022 году, прогноз на 2023 год снижен с -2,0% до -3,3%, в 2024 году ожидается возобновление роста на 1,6%
- Три основных мировых лидера по уровню экономического развития — США, Европа и Китай — столкнулись с резким спадом экономических показателей в 2022 году, что привело к ухудшению рынка развивающихся стран. Рост экономики **США** в 2023 году замедлится до 0,5% (-1,9 п.п.), в **еврозоне** темпы роста ожидаются нулевыми (-1,9 п.п.). Прогноз роста **Китая** на 2023 год понижен до 4,3%

ВВП, % г/г	2021	2022	2023	2024	2022 2023 2024		
	отчет	оценка	прогноз		пересмотр относительно прогноза за июнь 2022, п.п.		
Мир	6,1	3,1	2,2	3,2	0,0	-1,2	-0,3
США	5,9	1,9	0,5	1,6	-0,6	-1,9	-0,4
Япония	2,2	1,2	1,0	0,7	-0,5	-0,3	0,1
Еврозона	5,3	3,3	0,0	1,6	0,8	-1,9	-0,3
Китай	8,1	2,7	4,3	5,0	-1,6	-0,9	-0,1
Индия	8,7	6,9	6,6	6,1	-0,6	-0,5	-0,4
Бразилия	5,0	3,0	0,8	2,0	1,5	0,0	0,0
ЮАР	4,9	1,9	1,4	1,8	-0,2	-0,1	0,0
Россия	4,8	-3,5	-3,3	1,6	5,4	-1,3	-0,6
Турция	11,4	4,7	2,7	4,0	2,4	-0,5	0,0

Прирост ВВП по странам, 2024 / 2019

