

МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за неделю с 3 по 9 февраля 2023

Основные выводы

Сильная статистика по рынку труда в США и заявление главы ФРС о необходимости дальнейшего повышения ставки привели к укреплению **доллара**, росту **доходности** десятилетних американских гособлигаций и снижению **фондовых индексов**. Цена на **нефть** выросла из-за сокращения экспорта азербайджанской нефти в результате землетрясений в Турции. Укрепление доллара негативно сказалось на ценовой динамике **цветных металлов**. Цены на **пшеницу** поддерживаются опасениями засухи в районах выращивания озимой пшеницы в США

Инфляция ускоряется последние две недели и достигла 11,8% в годовом выражении. В декабре **ВВП** снизился на 0,6 м/м. Отрицательную динамику показали с/х, обрабатывающие производства, потребление и грузооборот. В плюсе были строительство, оптовая торговля, добыча полезных ископаемых и пассажирооборот. По оценке Института ВЭБ, по итогам 2022 года ВВП снизился на 2,2%. В то же время **розничные продажи** сократились на 6,7%, реальные доходы населения снизились на 1%, при этом **платные услуги** выросли на 3,2%, **строительство** выросло на 5,2%, сельское хозяйство - на 10,2%. Профицит банковской ликвидности удерживает процентные ставки на денежном рынке на низких уровнях

Первичные **заявки на пособия по безработице** немного подросли, но остаются на низком уровне. Количество **новых рабочих мест** в несельскохозяйственном секторе показало самый большой рост с июля 2022 года. Рост **занятости** и **зарплаты** позволит регулятору поднимать ставку выше и дольше удерживать ее на высоком уровне, чем ожидалось ранее

Розничный товарооборот еврозоны в декабре снизился на 2,7% м/м – это максимальные темпы падения за полтора года. **Промышленное производство Германии** упало на 3,1% м/м после роста на 0,4% месяцем ранее, что оказалось существенно хуже ожиданий, а в годовом выражении снижение ускорилось с 0,5 до 3,9% г/г

В январе падение деловой активности в **России** в **сфере услуг** замедлилось, бизнес ожидает улучшение конъюнктуры в 2023 году и восстановление количества новых заказов. Ослабление мер по сдерживанию COVID-19 привело к резкому улучшению в **сфере услуг Китая**. Темпы роста деловой активности в **сфере услуг Индии** в январе замедлились, но все равно остаются выдающимися



Мировые
рынки



Россия



США



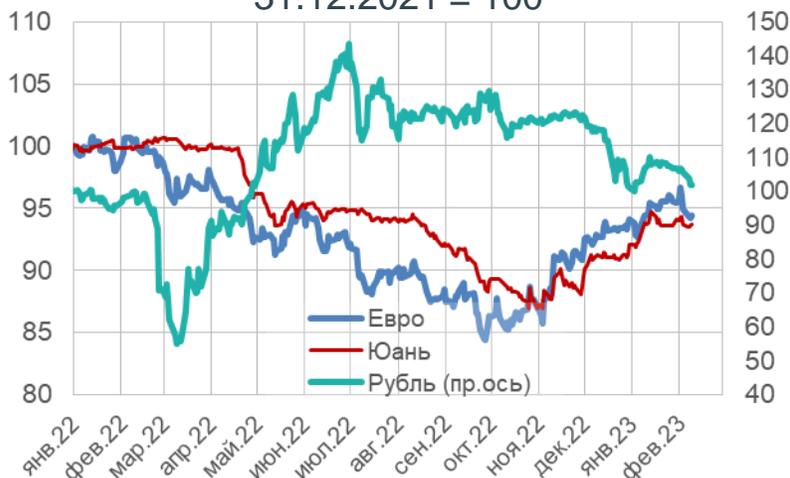
Еврозона



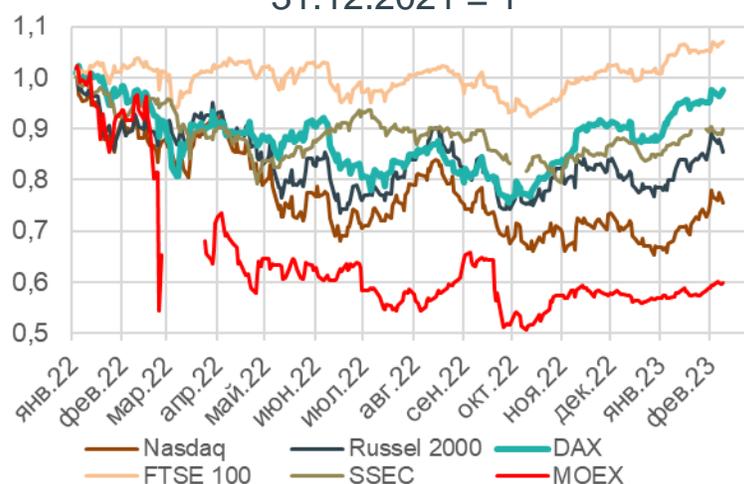
PMI

Мировые рынки (1)

Индексы валютных курсов,
31.12.2021 = 100



Фондовые индексы,
31.12.2021 = 1



Индексы товарных рынков,
31.12.2021 = 100



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

** 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

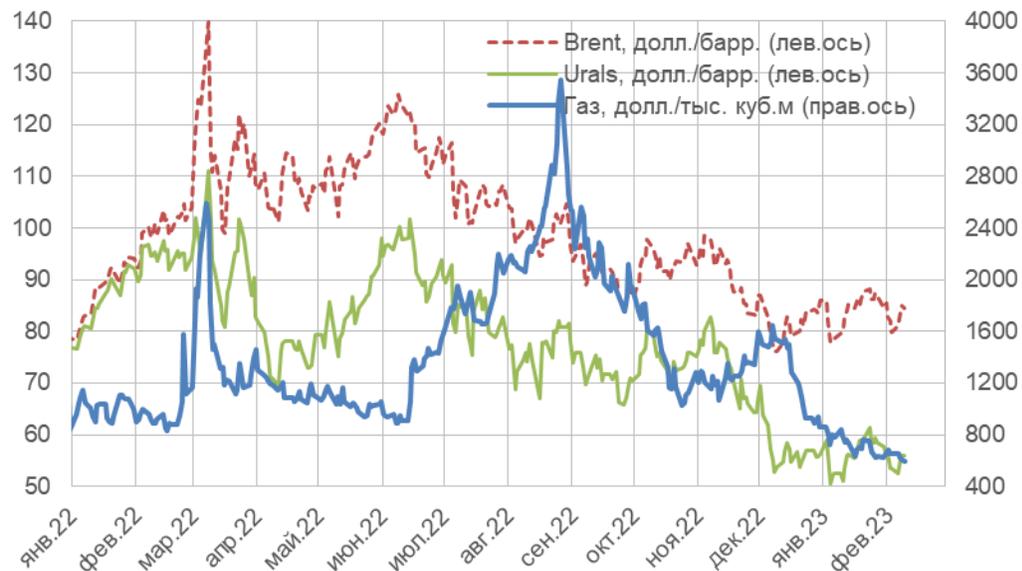
9.02.2023	Последнее значение	Изменение за неделю*, %
Индекс доллара**	103,2	+1,4
Евро/\$	1,073	-1,6
\$/Рубль	73,1	-4,1
\$/Юань	6,78	-0,7
Биткоин/\$	22 057	-7,3

9.02.2023	Изменение за неделю, %
S&P	-2,4
NASDAQ	-3,4
Russel 2000	-4,3
DAX	+0,1
FTSE 100	+1,2
NIKKEI 225	+0,7
SSEC	-0,5
MOEX	+0,8

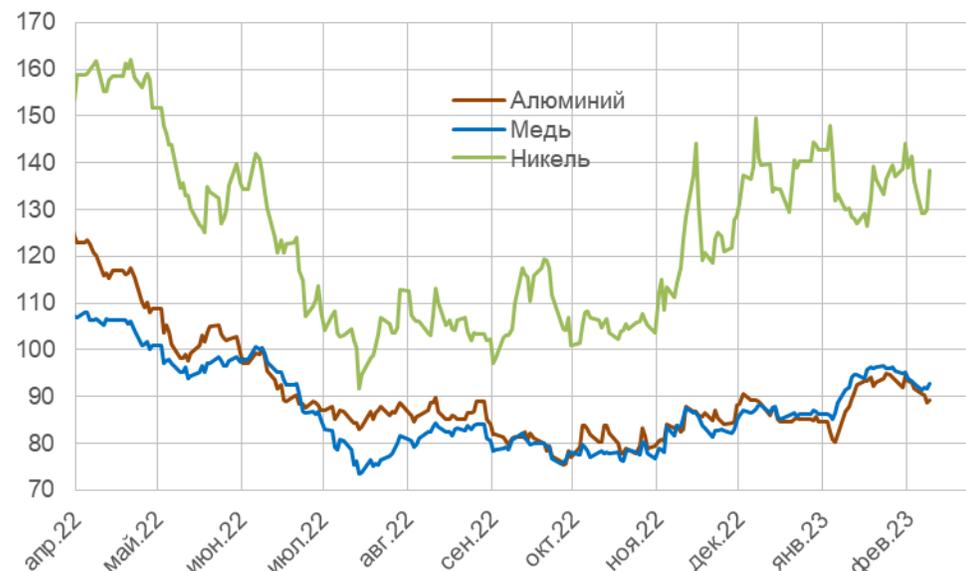
9.02.2023	Изменение за неделю, %
Товарные рынки*	-1,4
Цветные металлы	-2,3
Нефть (Urals)	+4,6
Газ (TTF)	-9,1
Пшеница	-0,5
Золото	-2,7

Мировые рынки (2)

Нефть и газ



Индексы цен на цветные металлы, 31.12.2021 = 100



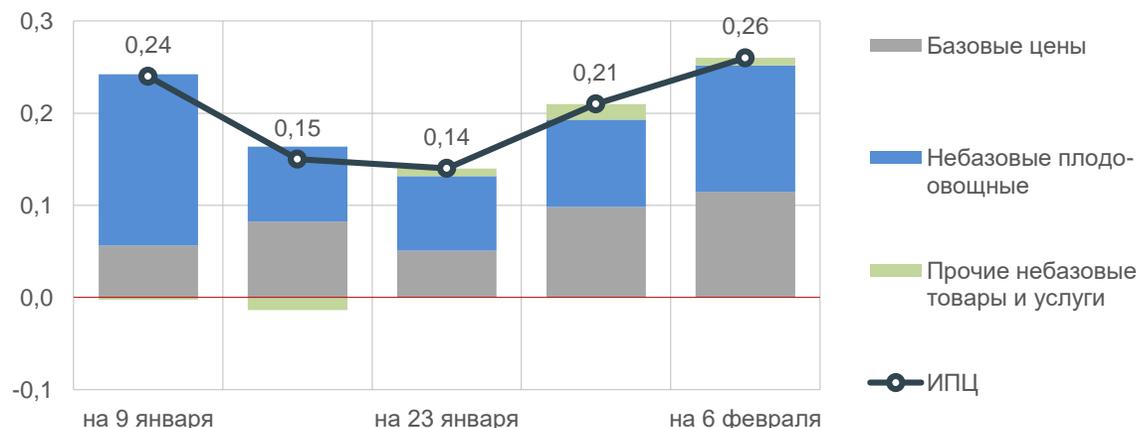
	Urals, \$ / барр.	Газ, \$ / тыс. м3
Послед. значение	56	594
Среднее значение:		
с февраля 2023	55	639
с начала 2023	56	703
с 2017 года	63	516

	9.02.2023	Последнее значение, \$ / т	Изменение за неделю, %
Алюминий		2 503	-4,1
Медь		8 983	-0,8
Никель		28 952	-2,2

Россия – инфляция

- С 31 января по 6 февраля 2023 года потребительские цены выросли на 0,26%. В годовом выражении **инфляция ускоряется** две последние недели и достигла 11,8%* (11,6% на предыдущей неделе)
- Наибольшее ускорение роста цен в товарах наблюдается в плодоовощной продукции.
- В услугах продолжается рост цен вследствие переноса декабрьской индексации тарифов ЖКХ в цены, также в начале месяца подорожал проезд в городском транспорте
- С начала 2023 года цены выросли на 1,00%

Структура прироста недельных цен, п.п.



Инфляция, % г/г



Динамика цен с начала месяца

	Снижение	Рост
Прод. товары	Свинина и куры, масла, крупы	Фрунтовоовощная продукция, говядина и мясная продукция, молоко и молочная продукция, яйца
Непрод. товары	Радио и электро-товары, стройматериалы, топливо	Одежда и обувь, бытовая химия, медикаменты,
Услуги	-	Городской пассажирский транспорт, гостиницы, санатории

* Оценка Института ВЭБ

Россия – макропоказатели

Индекс ВВП* (янв. 2014 = 100)



В декабре ВВП снизился на 0,6 м/м. Отрицательную динамику показали с/х, обрабатывающие производства, потребление и грузооборот. В плюсе были строительство, оптовая торговля, добыча полезных ископаемых и пассажирооборот. По оценке Института ВЭБ, по итогам 2022 года ВВП снизился на 2,2%, что лучше большинства ожиданий

	окт.22	ноя.22	дек.22
% м/м	1,4	1,0	-0,6
% г/г	-3,7	-3,2	-4,6

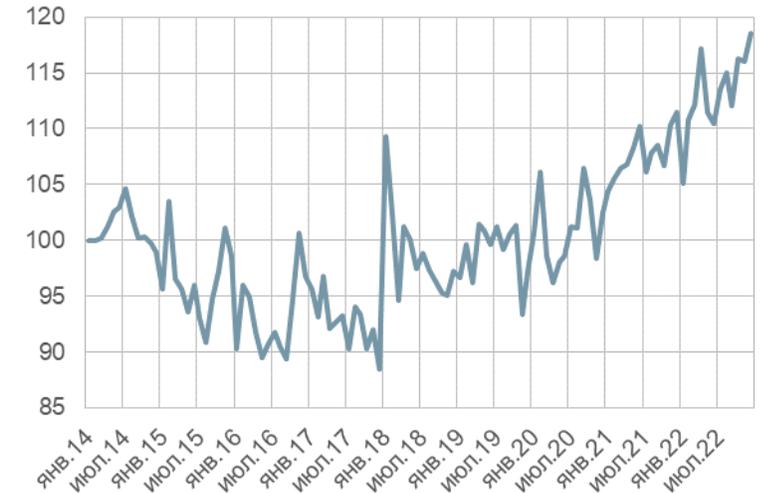
Зарплата и потребление (янв. 2014 = 100)



Потребительский спрос в декабре сократился: розничные продажи снизились на 2,0% м/м, а платные услуги – на 0,3% м/м. В целом за 2022 год розница сократилась на 6,7%, платные услуги выросли на 3,2%. Реальная заработная плата в ноябре выросла на 0,6% м/м

	окт.22	ноя.22	дек.22
% м/м	0,8	0,6	
Реальная з/п	0,8	0,6	
% м/м	0,0	1,2	-2,0
Розница	0,0	1,2	-2,0
Услуги	0,0	0,7	-0,3
% г/г	0,4	0,3	
Реальная з/п	0,4	0,3	
% г/г	-10,0	-7,9	-10,5
Розница	-10,0	-7,9	-10,5
Услуги	1,5	2,4	1,2

Строительство (янв. 2014 = 100)



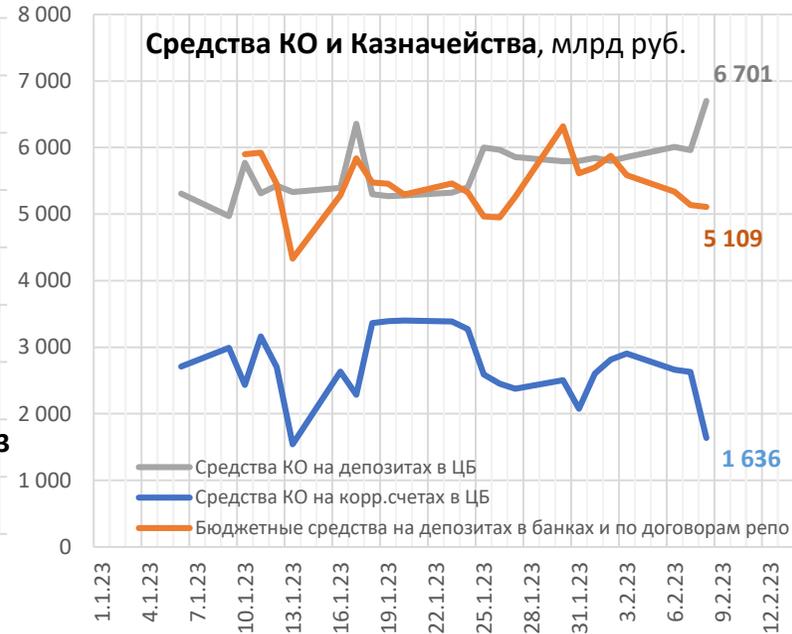
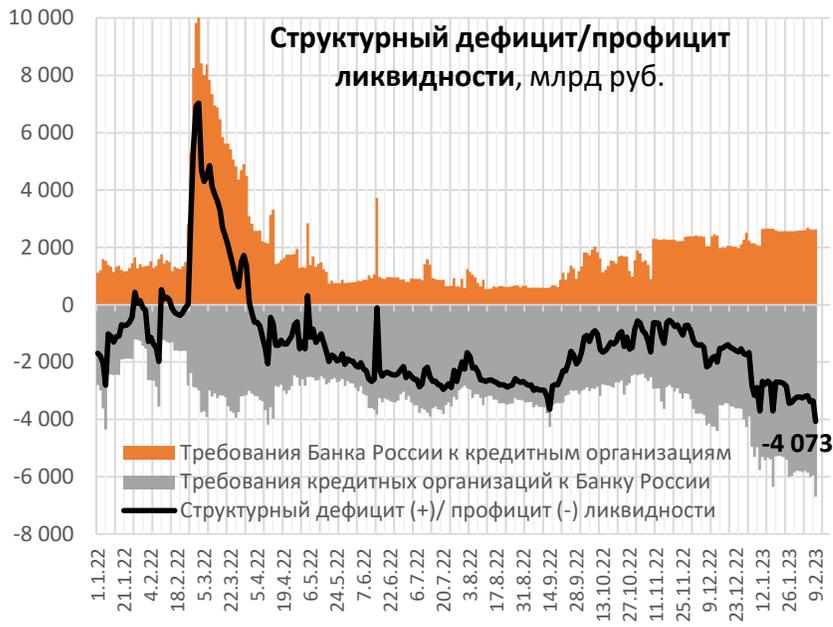
Объем строительства в декабре вырос на 2,2% м/м. При этом производство стройматериалов и вводы в действие жилых домов продолжили сокращаться. По итогам 2022 года строительство выросло на 5,2%

	окт.22	ноя.22	дек.22
% м/м	3,7	-0,2	2,2
% г/г	8,7	5,1	6,9

* Оценка Института ВЭБ

Россия – денежный рынок

1 Банковская ликвидность



Структурный профицит ликвидности в банковском секторе увеличился

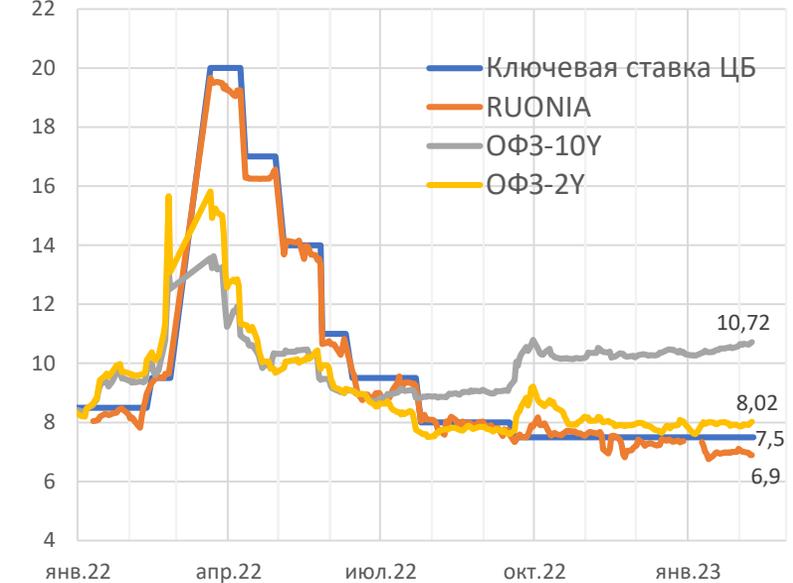
Ключевым источником увеличения свободной банковской ликвидности (СБЛ) являются временно свободные бюджетные средства. Совокупный объем средств Казначейства на банковских депозитах и по договорам репо составил 5,1 трлн руб. Эта ликвидность краткосрочная, размещается банками на депозитах в ЦБ

млрд руб.*	За неделю 2.02 – 08.02	трлн руб.	09.02.2023	Изменение за неделю
Размещение временно свободных средств Федерального казначейства на банковские депозиты и по договорам репо на срок от 7 дней	+2 300	Задолженность КО по операция РЕПО с ЦБ	2,1	+0,0
Размещение новых выпусков ОФЗ	-39,9	Остатки средств КО на корр. счетах в ЦБ	1,6	-1,0
Продажа юаней из ФНБ	-21,7	Остатки средств КО на депозитах в ЦБ	6,7	+0,9

*Знак показывает влияние на СБЛ («+» - увеличение, «-» - уменьшение)

Источник: Банк России, Федеральное Казначейство

2 Процентные ставки, %



Увеличился спред между ключевой ставкой ЦБ и ставками денежного рынка

В текущей ситуации вероятно сохранение ключевой ставки Банка России на уровне 7,5% на заседании 10 февраля, что соответствует ожиданиям участников рынка

США

Первичные обращения за пособиями по безработице за последнюю отчетную неделю стали расти после трех недель снижения, но остаются на низком уровне



Заявки на пособие по безработице, млн чел.

Дата	перв.	втор.
14.январь	0,192	1,666
21.январь	0,186	1,650
28.январь	0,183	1,688
04.февраль	0,196	

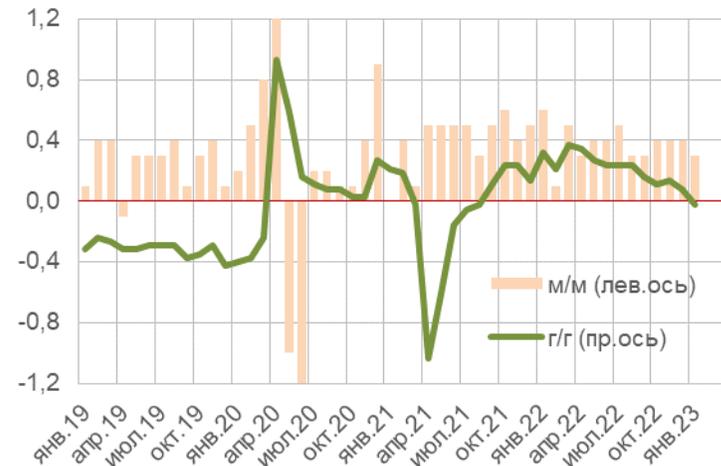
В январе число вновь созданных рабочих мест вне с/х намного превысило ожидания и составило 517 тысяч. Произошел существенный прирост рабочих мест в сфере отдыха и гостеприимства, профессиональных и деловых услугах, в здравоохранении. Также выросла занятость в госсекторе, отражая возвращение университетских работников после забастовки



тыс. чел.

Дата	тыс. чел.
окт.22	284
ноя.22	290
дек.22	260
январь.23	517

Рост средней почасовой заработной платы в январе в номинальном выражении составил 0,3% м/м. Наибольший рост — в оптовой торговле, коммунальных услугах, частном образовании и здравоохранении. В сфере досуга и гостеприимства рост заработной платы резко снизился



Рост заработной платы, %

Дата	% м/м	% г/г
окт.22	0,4	4,9
ноя.22	0,4	5,0
дек.22	0,4	4,8
январь.23	0,3	4,4

Уровень безработицы в январе снизился сильнее ожиданий и составил 3,4%. Это самый низкий уровень с мая 1969 года. Число безработных немного снизилось, опустившись ниже 5,7 млн, при этом уверенно выросло число занятых



Безработица, %

Дата	Безработица, %
окт.22	3,7
ноя.22	3,6
дек.22	3,5
январь.23	3,4

Еврозона

Розничный товарооборот еврозоны в декабре резко снизился на 2,7% м/м – это максимальные темпы падения за полтора года. Наибольшее сокращение зафиксировано в продажах продовольствия (-2,9%) и непродовольственных товаров (-2,6%), в то время как продажи автомобильного топлива увеличились на 2,3%. В годовом выражении падение розничных продаж ускорилось до -2,8% г/г.

Розничный товарооборот еврозоны, январь 2019 = 100



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

В декабре промышленное производство Германии упало на 3,1% м/м после роста на 0,4% месяцем ранее, что оказалось существенно хуже ожиданий. В годовом выражении снижение резко ускорилось до -3,9% г/г. Объем производства промежуточных товаров снизился на 5,8% г/г (в том числе в химической промышленности - на 11,2%), а потребительских товаров увеличился на 0,3% г/г.

Промышленное производство Германии, январь 2019 = 100

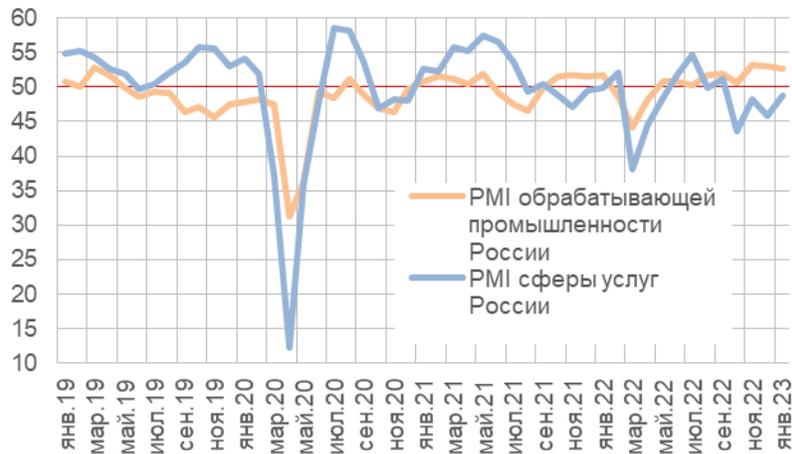


	% м/м	% г/г
сен.22	1,1	2,8
окт.22	-0,4	-0,6
ноя.22	0,4	-0,5
дек.22	-3,1	-3,9



Россия

В **сфере услуг** падение деловой активности замедлилось в январе, бизнес ожидает улучшение деловой конъюнктуры в 2023 году и восстановление количества новых заказов. Деловая активность в **обрабатывающих производствах России** продолжила уверенно улучшаться на фоне сильного внутреннего спроса.



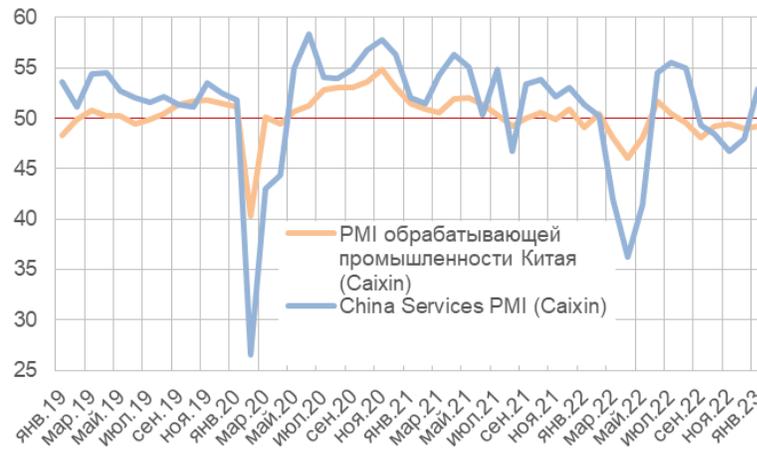
	PMI обр.	PMI услуги
окт.22	50,7	43,7
ноя.22	53,2	48,3
дек.22	53,0	45,9
янв.23	52,6	48,7

Деловая активность (PMI)



Китай

Ослабление мер по сдерживанию COVID-19 в январе привело к резкому увеличению деловой активности в **сфере услуг Китая** на фоне возросшего внутреннего спроса и снизившегося ценового давления. Снижение активности в **обрабатывающей промышленности** замедлилось

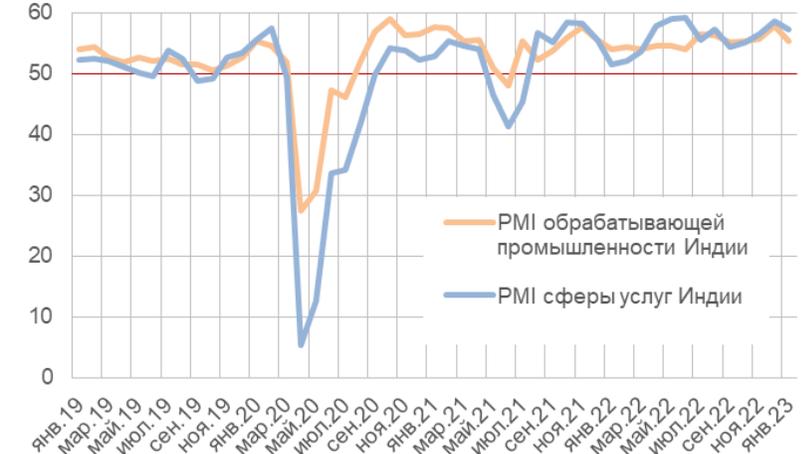


	PMI обр.	PMI услуги
окт.22	49,2	48,4
ноя.22	49,4	46,7
дек.22	49,0	48,0
янв.23	49,2	52,9



Индия

В **Индии** рост деловой активности как в **сфере услуг**, так и в **обрабатывающей промышленности** в январе замедлился, но темпы все равно остаются высокими. Большинство фирм в сфере услуг ухудшают прогнозы дальнейшего роста, в том числе в отношении занятости



	PMI обр.	PMI услуги
окт.22	55,3	55,1
ноя.22	55,7	56,4
дек.22	57,8	58,5
янв.23	55,4	57,2