

МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за неделю с 10 по 16 февраля 2023

Основные выводы



Мировые рынки

Оптимистичные квартальные отчеты способствовали росту американских **фондовых индексов**. Сдерживающим фактором на рынке акций остается рост потребительских цен и цен производителей в США. Цены на **нефть** за неделю не изменились, новость о сокращении добычи нефти в России была нивелирована сообщением о продаже нефти из стратегических резервов США. Цены на природный **газ** в Европе стабилизировались вблизи уровня 600 \$/тыс.м³. **Алюминий** дешевеет на фоне слабого спроса на металл в Китае и быстрого роста запасов на складах LME



Россия

Банк России ожидаемо сохранил **ключевую ставку** на уровне 7,5%, но ужесточил сигнал относительно возможности ее повышения на ближайших заседаниях. **Инфляция** на середину февраля составила 11,8% г/г, как и неделей ранее



США

Первичные заявки на пособия по безработице неожиданно снизились, что свидетельствует о сохраняющейся напряженности на рынке труда. **Инфляция** в январе снизилась до 6,4% г/г по сравнению с 6,5% в декабре, при этом январский рост потребительских цен составил 0,5% м/м (в основном за счет цен на жилье и энергию). **Розница** в реальном выражении в январе резко выросла за счет продаж автомобилей и услуг общепита. Одновременно прекратился спад **промышленности** – резкое сокращение производства электроэнергии, газа и воды компенсировал рост добычи и обрабатывающих отраслей. В январе снижение **строительства новых домов** продолжилось



Еврозона

В декабре **промышленное производство** сократилось на 1,1% м/м, что существенно хуже ожиданий. Снижение наблюдалось по всем группам товаров, в то время как производство энергии увеличилось. Отрицательное **сальдо внешней торговли** еврозоны в декабре продолжило сокращаться. При этом продолжает замедляться рост стоимостных объемов как экспорта, так и импорта



Соединенное Королевство

В декабре **ВВП** снизился на 0,5% м/м после незначительного роста на 0,1% месяцем ранее. По сравнению с ноябрем сектор **услуг** сократился и стал основным фактором падения ВВП. **Промышленность** выросла, а объемы строительства не изменились. За весь 2022 год ВВП увеличился на 4,1% (7,4% в 2021 году). **Инфляция** в январе продолжила снижаться и составила 10,1% по сравнению с 10,5% месяцем ранее

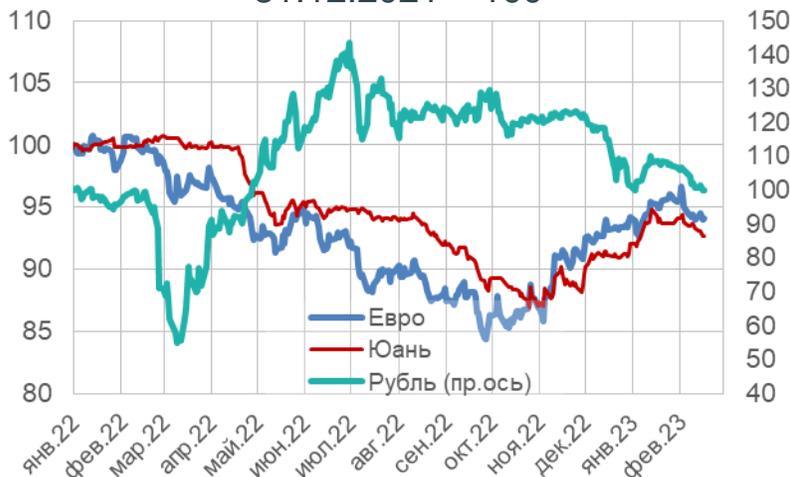


Китай

Потребительские цены в январе выросли на 0,8% м/м, что оказалось выше ожиданий. Годовая **инфляция** ускорилась до 2,1%. **Цены производителей** в январе снизились на 0,4% м/м по сравнению с -0,5% месяцем ранее. Местные предприятия столкнулись с ослаблением не только внутреннего спроса, но и внешнего

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

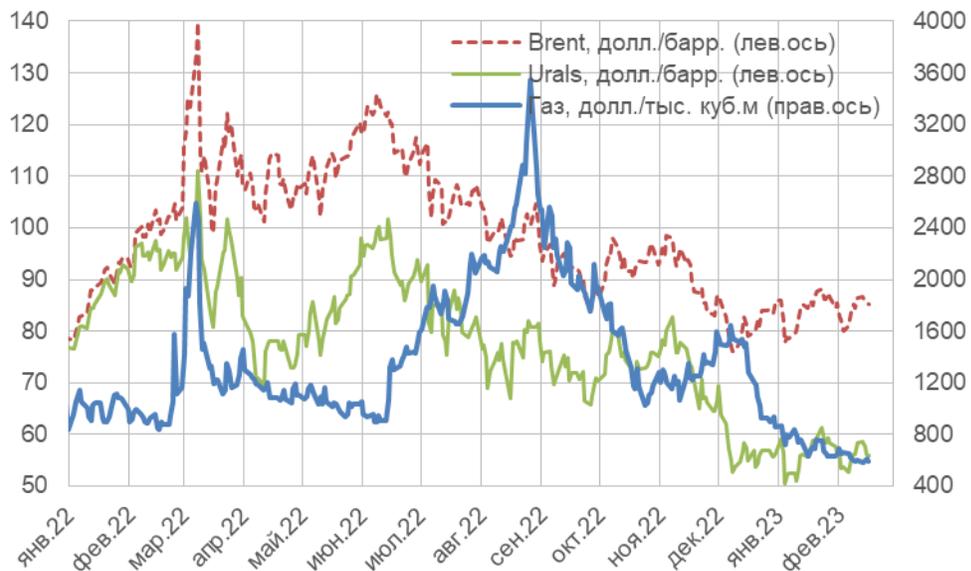
16.02.2023	Последнее значение	Изменение за неделю*, %
Индекс доллара**	103,9	+0,6
Евро/\$	1,067	-0,6
\$/Рубль	74,7	-2,2
\$/Юань	6,86	-1,2
Биткоин/\$	24 521	+11,2

16.02.2023	Изменение за неделю, %
S&P	+0,2
NASDAQ	+0,6
Russel 2000	+1,4
DAX	+0,1
FTSE 100	+1,3
NIKKEI 225	+0,4
SSEC	-0,7
MOEX	-4,8

16.02.2023	Изменение за неделю, %
Товарные рынки*	-0,4
Цветные металлы	-4,8
Нефть (Urals)	-0,2
Газ (TTF)	-1,9
Пшеница	+1,0
Золото	-1,3

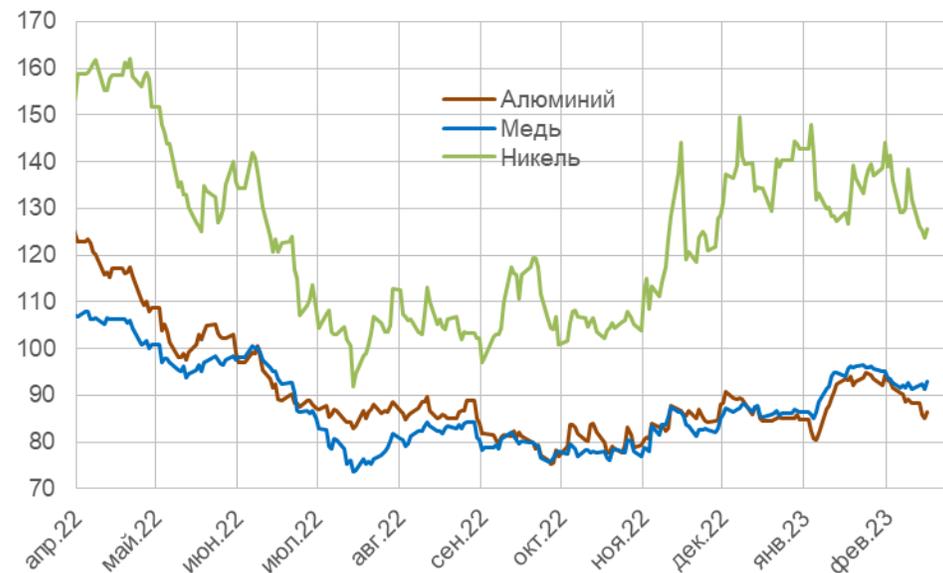
Мировые рынки (2)

Нефть и газ



16.02.2023	Urals, \$ / барр.	Газ, \$ / тыс. м3
Послед. значение	56	583
Среднее значение:		
с февраля 2023	56	621
с начала 2023	56	687
с 2017 года	63	516

Индексы цен на цветные металлы, 31.12.2021 = 100

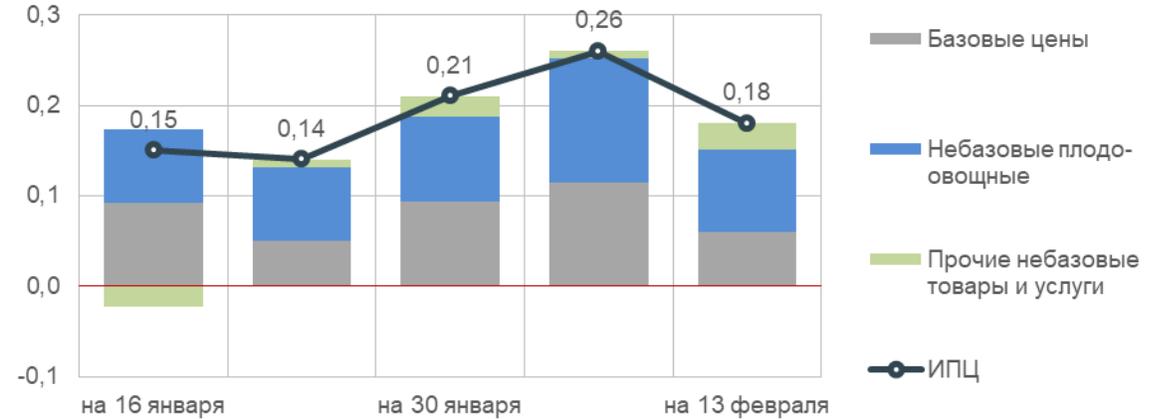


16.02.2023	Последнее значение, \$ / т	Изменение за неделю, %
Алюминий	2 423	-3,2
Медь	9 023	+0,4
Никель	26 268	-9,3

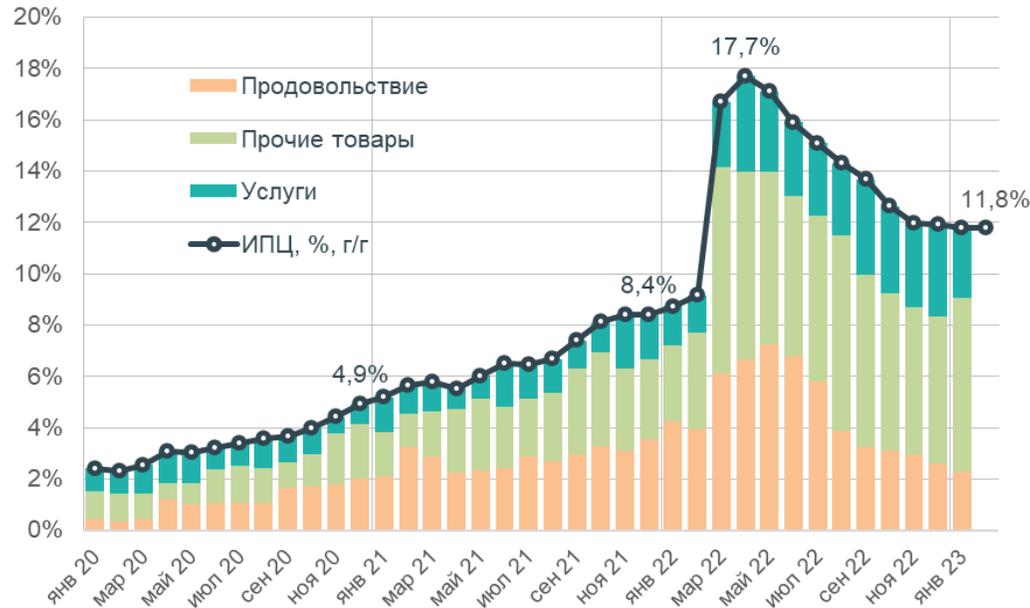
Россия – инфляция

- С 7 по 13 февраля 2023 года потребительские цены выросли на 0,18%. В годовом выражении инфляция осталась на уровне предыдущей недели - 11,8%*
- Наибольшее ускорение роста цен в товарах наблюдается в плодоовощной продукции
- В услугах продолжается рост цен вследствие переноса в них декабрьской индексации тарифов ЖКХ, также в начале февраля подорожал проезд в городском транспорте
- С начала 2023 года цены выросли на 1,24%

Структура прироста недельных цен, п.п.



Инфляция, % г/г



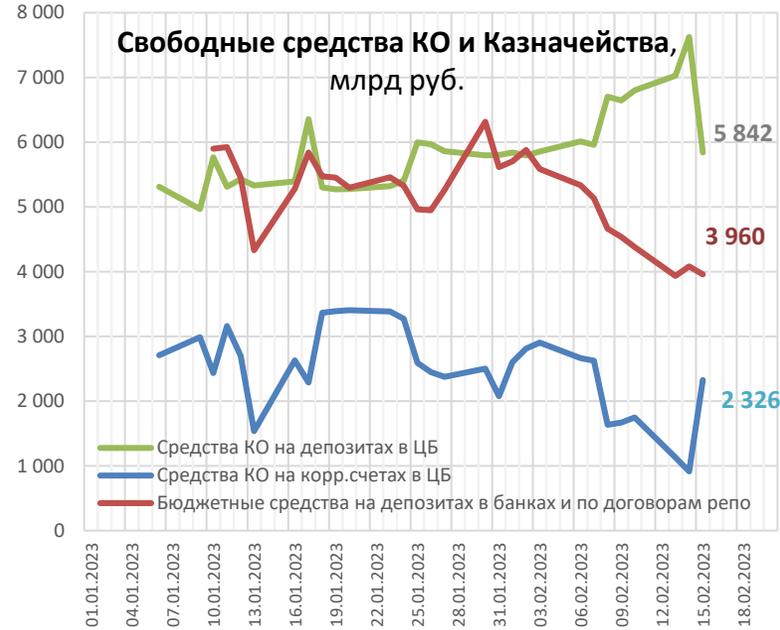
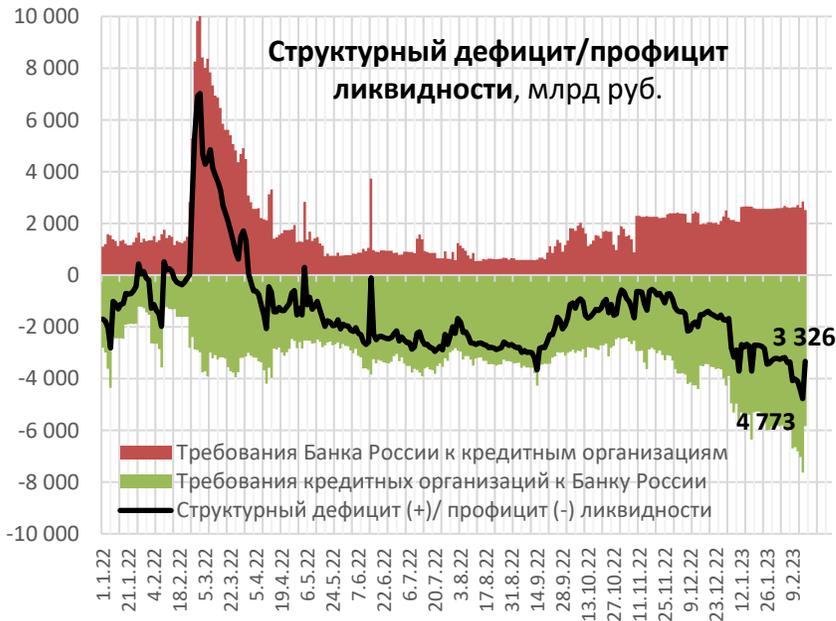
Динамика цен с начала месяца

	Снижение	Рост
Прод. товары	Свинина и куры, масла, сахар, крупы	Фруктоовощная продукция, мясная продукция, молочная продукция, яйца
Непрод. товары	Радио- и электротовары, стройматериалы, топливо	Одежда и обувь, бытовая химия, медикаменты
Услуги		Городской пассажирский транспорт, гостиницы, санатории, бытовые услуги

* Оценка Института ВЭБ

Россия – денежный рынок

1 Банковская ликвидность



Структурный профицит ликвидности в банковском сократился

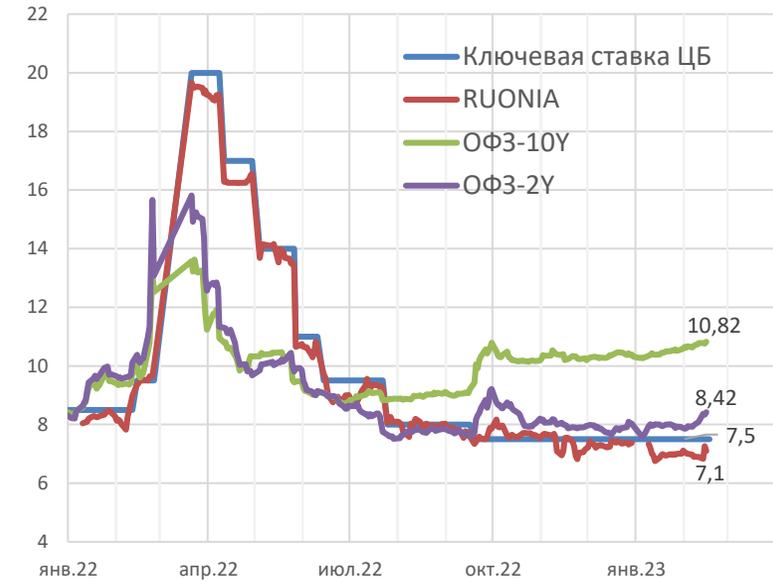
Снижение объема свободной банковской ликвидности (СБЛ) на депозитах в ЦБ было связано с увеличением остатков на корсчетах в начале нового периода усреднения обязательных резервов, снижением объема средств Казначейства в банках, размещением Минфином новых выпусков ОФЗ, а также продажей юаней из ФНБ

млрд руб.*	За неделю 9.02 – 15.02	трлн руб., на начало дня	16.02.2023	Изменение за неделю
Изменение остатков средств Казначейства на банковских депозитах и по договорам репо	-702	Задолженность КО по операция РЕПО с ЦБ	1,7	-0,4
Размещение новых выпусков ОФЗ	-134	Остатки средств КО на корр. счетах в ЦБ	2,3	+0,7
Продажа юаней из ФНБ	-45	Остатки средств КО на депозитах в ЦБ	5,8	-0,9

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

Источник: Банк России, Федеральное Казначейство

2 Процентные ставки, %



Банк России на заседании 10 февраля ожидаемо сохранил ключевую ставку на уровне 7,5%, но ужесточил сигнал относительно возможности ее повышения на ближайших заседаниях

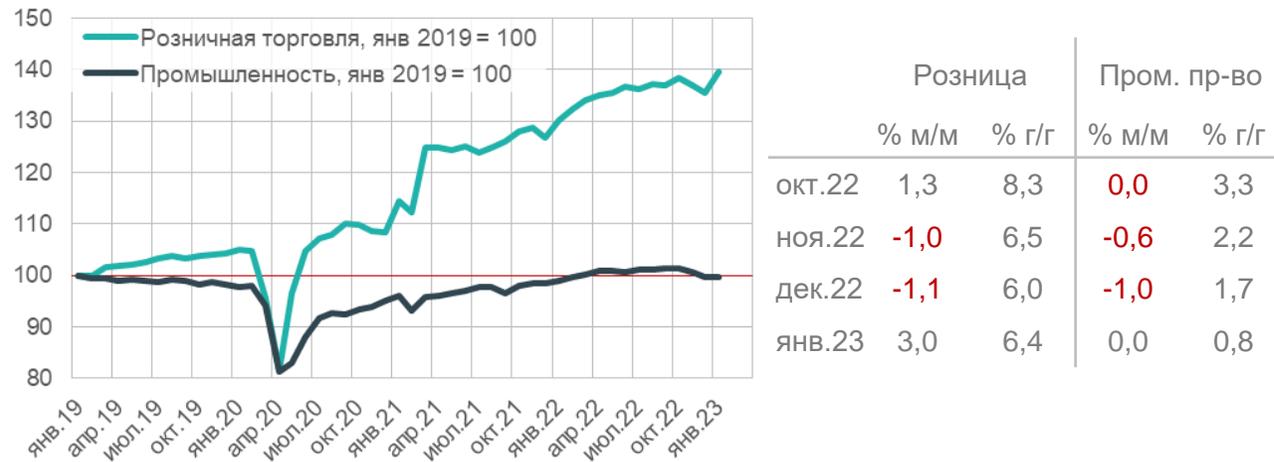
На рынке госдолга увеличился спред как в краткосрочном, так и долгосрочном сегменте. На межбанковском рынке процентные ставки выросли и приблизились к ключевой ставке ЦБ

США

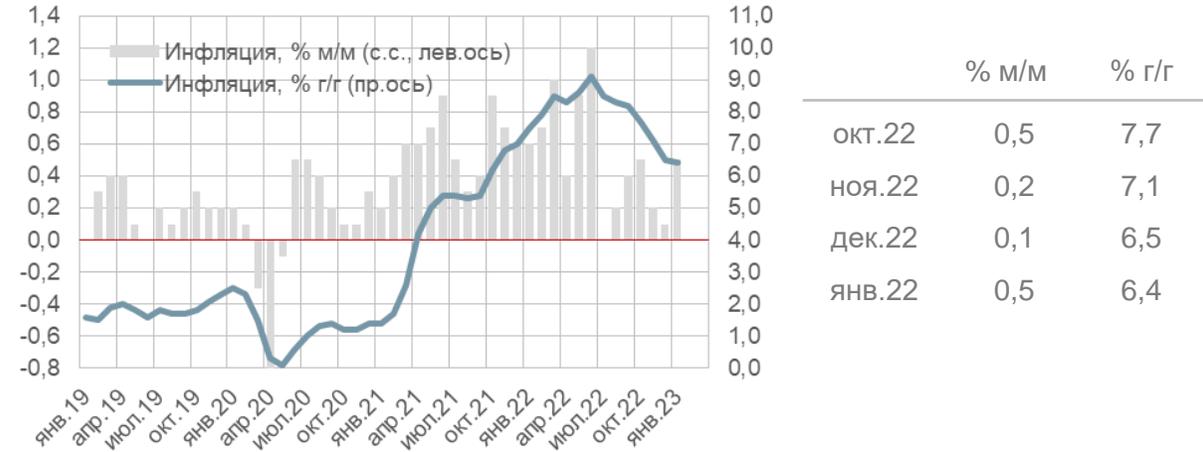
Первичные обращения за пособиями по безработице за последнюю отчетную неделю неожиданно снизились, слабо реагируя на ужесточение денежно-кредитной политики



В январе номинальный **объем розничных продаж** резко вырос на 3,0% (ожидалось 1,8%). Наибольший вклад внесли продажи автомобилей и услуги общепита после их спада в декабре. Прекратился спад **промышленного производства** в январе, хотя ожидался рост. Основной негативный вклад внесло резкое сокращение производства электроэнергии, газа и воды из-за сокращения спроса на отопление, при этом положительный вклад показали добыча и обработка



В январе **потребительские цены** выросли на 0,5%, что превысило ожидания. Наибольший вклад внесли цены на жилье. Сильно выросли цены на газ и транспортные услуги. Стали расти цены на бензин. При этом снижаются цены на подержанные автомобили. Базовая инфляция в декабре составила 0,4% м/м. **Годовая инфляция** снизилась до 6,4% г/г



В январе **строительства новых домов** вновь снизилось (пятый месяц подряд) за счет строительства многоквартирных домов. На это могли повлиять неблагоприятные погодные условия на северо-востоке страны и в Калифорнии. При этом общее число разрешений на строительство выросло незначительно. Кризис рынка жилья продолжается - высокие ставки по ипотечным кредитам продолжают сдерживать спрос на жилье



Евразона – промышленность



В декабре **промышленное производство** сократилось на 1,1% м/м после роста на 1,4% месяцем ранее, что оказалось существенно хуже ожиданий. В годовом выражении снижение составило 1,7% г/г, против роста на 2,8% в ноябре

Месячное снижение наблюдалось по всем группам товаров, в то время как производство энергии показало рост на 1,3%. Производство промежуточных товаров снизилось на 2,8%, товаров длительного пользования – на 1,4%, кратковременного – на 0,8%, инвестиционных товаров – на 0,4%

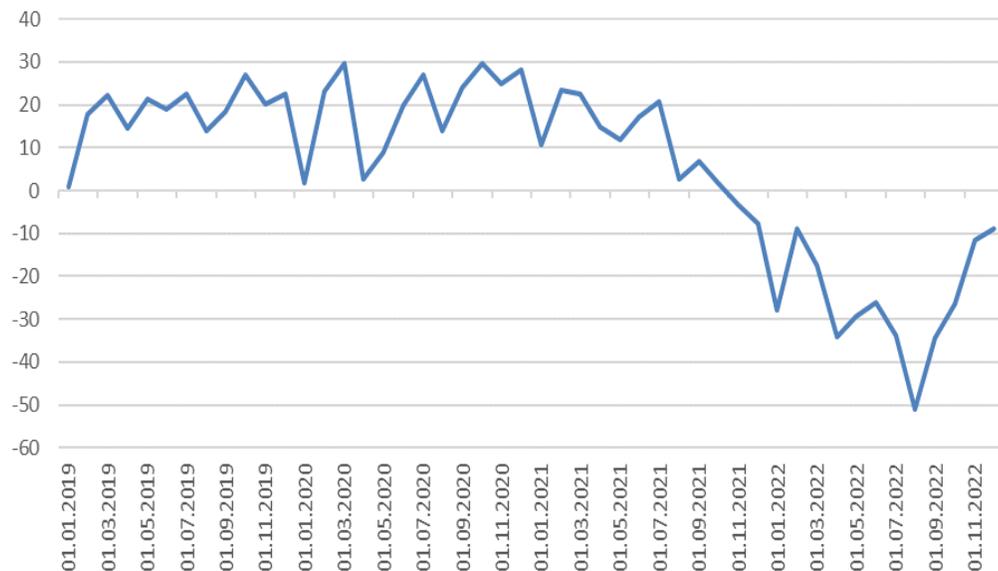
Среди ключевых стран еврозоны производство снизилось в Германии и Бельгии, выросло во Франции, Италии и Испании

	% м/м	% г/г
сен.22	0,8	5,1
окт.22	-2,0	3,4
ноя.22	1,4	2,8
дек.22	-1,1	-1,7

Еврозона – внешняя торговля

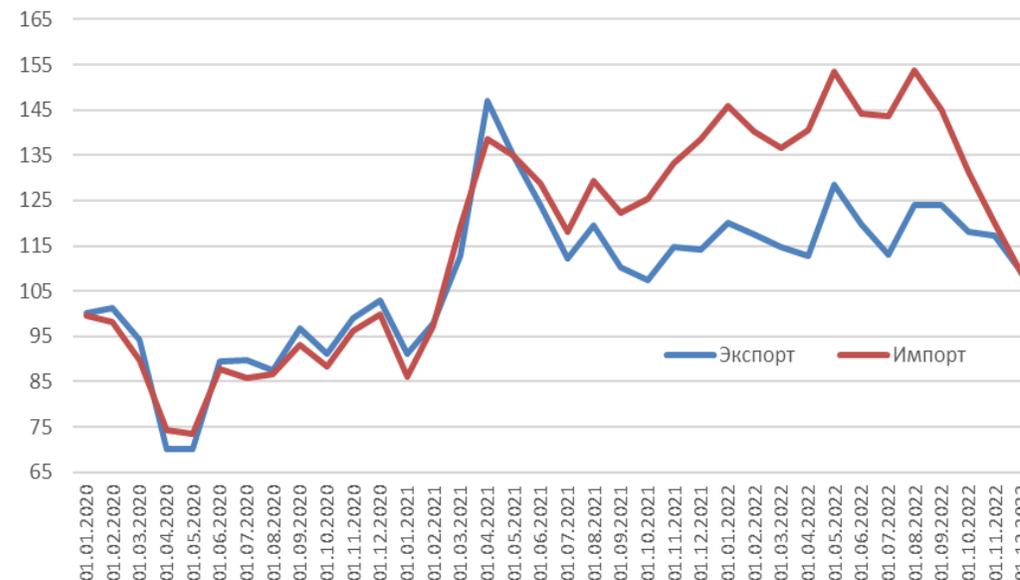
Отрицательное **сальдо внешней торговли еврозоны** в декабре продолжило сокращаться и составило 8,8 млрд евро. Это обусловлено опережающим ростом экспорта (9% г/г) по сравнению с увеличением импорта (8,7% г/г) - впервые с апреля 2021 года. Наибольший дефицит торгового баланса еврозоны наблюдается с **Китаем** (395,7 млрд евро за 2022 год) и **Россией** (148,2 млрд евро). При этом рост стоимостных объемов внешней торговли по сравнению с предыдущим годом замедляется уже четвертый месяц подряд

Торговый баланс, млрд евро



	млрд евро
сен.22	-34,4
окт.22	-26,5
ноя.22	-11,7
дек.22	-8,8

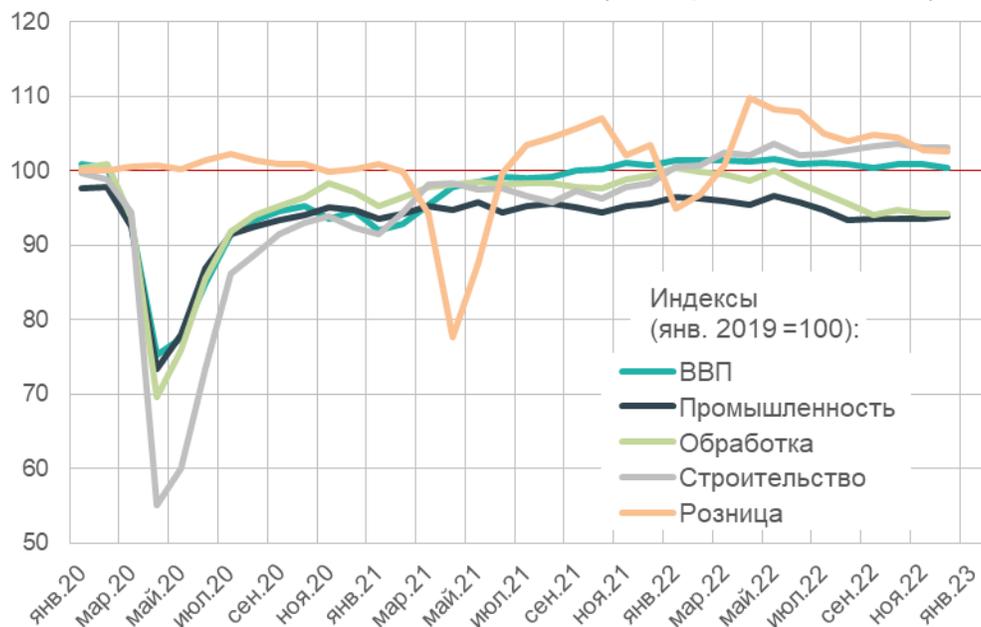
Стоимостные объемы внешней торговли, % г/г



	% г/г	экспорт	импорт
сен.22		23,9	45,0
окт.22		18,0	31,4
ноя.22		17,2	20,2
дек.22		9,0	8,7

Соединенное Королевство

ВВП и его компоненты, % м/м (январь 2019 = 100)



- В декабре **ВВП** снизился на 0,5% м/м после незначительного роста на 0,1% месяцем ранее. Сектор **услуг** сократился на 0,8% и стал основным фактором падения ВВП. **Производство** выросло на 0,3%, а объемы строительства не изменились по сравнению с ноябрем. За весь 2022 год ВВП увеличился на 4,1% (7,4% в 2021 году)
- Рост **промышленного производства** был обусловлен увеличением поставок электроэнергии, газа, пара и кондиционирования, в то время как производство в **обрабатывающей промышленности** осталось неизменным по сравнению с предыдущим месяцем
- **Строительство** осталось без изменений, **розничный товароборот** сократился на 1,0% м/м из-за высоких цен и падения доходов населения
- **Инфляция** в январе продолжила замедление и составила 10,1% по сравнению с 10,5% месяцем ранее. Наибольший вклад в снижение инфляции внесли транспорт, особенно снижение цен на моторное топливо, а также цены в ресторанах и отелях. При этом ускорился рост цен на алкоголь и табак

	% м/м	октябрь	ноябрь	декабрь
ВВП		0,5	0,1	-0,5
Промышленность		-0,1	0,1	0,3
в т.ч. обработка		0,7	-0,5	0,0
Строительство		0,4	-0,5	0,0
Услуги		0,7	0,2	-0,8
Розничный товароборот		0,6	-0,4	-1,0

Китай



- Потребительские цены в январе выросли на 0,8% м/м (CPI), что оказалось выше ожиданий. Годовая потребительская инфляция ускорилась до 2,1% против 1,8% в декабре. Это отражает восстановление расходов после ослабления мер по борьбе с COVID-19
- Цены производителей (PPI) в январе снизились на 0,4% м/м по сравнению с -0,5% месяцем ранее. Местные предприятия столкнулись с ослаблением не только внутреннего спроса, но и внешнего

	CPI		PPI	
	% г/г	% м/м	% г/г	% м/м
окт.22	2,1	0,1	-1,3	0,2
ноя.22	1,6	-0,2	-1,3	0,1
дек.22	1,8	0,0	-0,7	-0,5
январ.23	2,1	0,8	-0,8	-0,4