

# МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за неделю с 3 по 9 марта 2023

# Основные выводы



## Мировые рынки

«Ястребиные» комментарии главы ФРС США о том, что ставки будут выше, чем ожидалось ранее, и могут двигаться к пику более быстрыми темпами, способствовали снижению американских **фондовых индексов** на этой неделе. Доходность двухлетних гособлигаций превысила 5%, достигнув максимального уровня за 15 лет. На этом фоне **доллар** продолжил укрепляться к корзине основных валют, что оказало негативное влияние на сырьевые цены. Кроме того, благоприятные погодные условия и высокие запасы способствуют снижению цен на **газ** в Европе. Снижение цен на **пшеницу** (до минимума с середины июля 2021 года) может быть связано с ожиданиями роста урожая в США и продления зерновой сделки с Украиной



## Россия

Снижение объема свободной **банковской ликвидности** произошло в основном за счет уменьшения остатков средств Казначейства в банках, продажи юаней из ФНБ и увеличения наличных в обращении. Рост процентных **ставок** на межбанке приостановился, а доходности **ОФЗ** стали снижаться



## США

**Первичные обращения за пособиями** по безработице остаются на низких уровнях, **занятость** в частном секторе выросла сильнее ожиданий, а число открытых вакансий почти в два раза превышает число безработных. В этой ситуации ФРС США с большой вероятностью может повысить ставку на 50 б.п. на ближайшем заседании 22 марта



## Еврозона

**Розничный товарооборот** в январе немного вырос, частично компенсировав падение предыдущего месяца. Наибольший рост показали продажи продовольствия, в то время как продажи автомобильного топлива, наоборот, снизились. В годовом выражении падение розничных продаж в еврозоне замедлилось до -2,3% по сравнению с -2,8% в январе. Рост **ВВП** за IV квартал прошлого года был пересмотрен в худшую сторону – в еврозоне в этот период наблюдалась стагнация против предварительной оценки роста на 0,1% кв/кв и роста 0,3% в III квартале



## Китай

В феврале **потребительские цены** стали снижаться после двух месяцев роста. Из-за теплой погоды и обильного предложения снизились цены на овощи, фрукты и мясо. Кроме того, снизились цены на услуги. Годовая потребительская инфляция замедлилась до 1,0% против 2,1% в январе. **Цены производителей** в феврале не изменились – рост цен на сырье компенсировался снижением на продукты питания и потребительские товары. В годовом выражении снижение цен производителей ускорилось до 1,4% (ожидалось -1,3%) по сравнению с 0,8% в январе

# Мировые рынки (1)

Индексы валютных курсов,  
31.12.2021 = 100

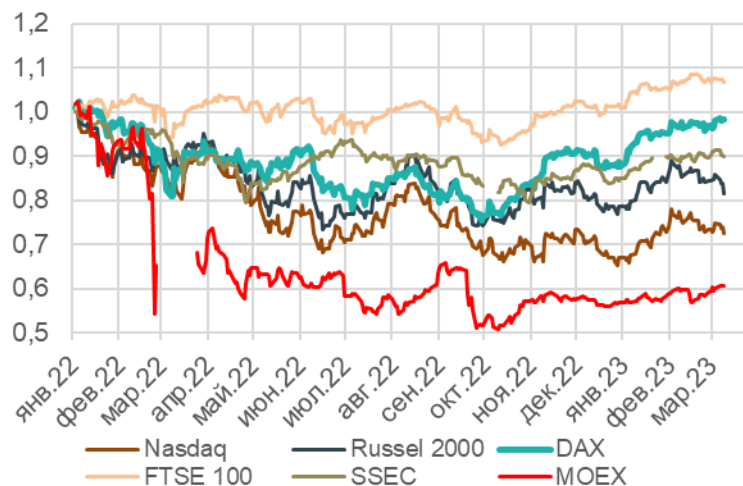


\* Укрепление (+), ослабление (-) национальных валют

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

09.03.2023	Последнее значение	Изменение за неделю*, %
Индекс доллара**	105,3	+0,3
Евро/\$	1,057	-0,3
\$/Рубль	75,9	-0,5
\$/Юань	6,96	-0,7
Биткоин/\$	20 691	-12,1

Фондовые индексы,  
31.12.2021 = 1



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

09.03.2023	Изменение за неделю, %
S&P	-1,6
NASDAQ	-1,1
Russel 2000	-4,0
DAX	+2,0
FTSE 100	-0,8
NIKKEI 225	+4,1
SSEC	-1,0
MOEX	+1,6

Индексы товарных рынков,  
31.12.2021 = 100

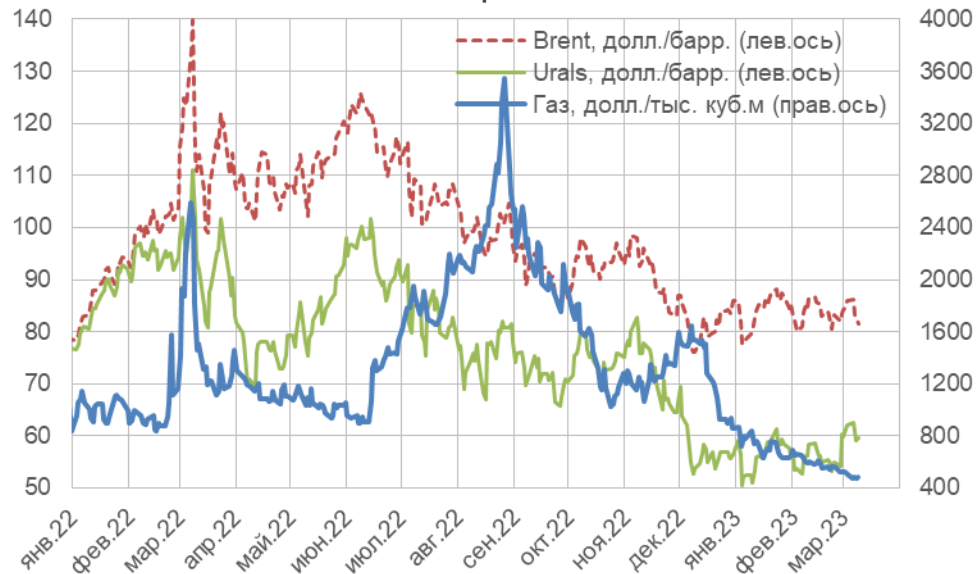


\* Индекс товарных рынков – сводный товарный индекс Bloomberg

09.03.2023	Изменение за неделю, %
Товарные рынки*	-2,6
Цветные металлы	-3,2
Нефть (Urals)	-2,8
Газ (TTF)	-7,1
Пшеница	-7,5
Золото	-0,3

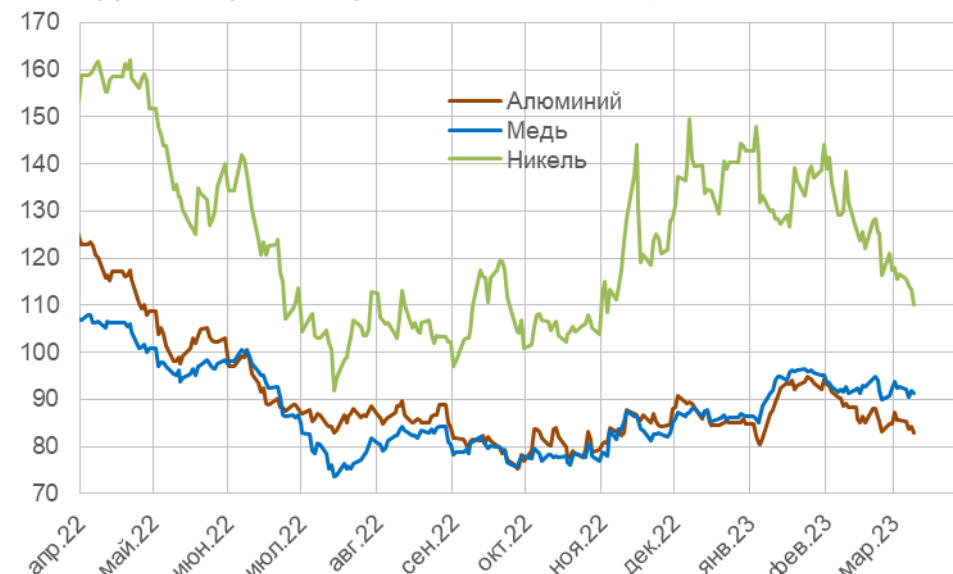
# Мировые рынки (2)

## Нефть и газ



09.03.2023	Urals, \$ / барр.	Газ, \$ / тыс. м3
Послед. значение	60	484
Среднее значение:		
с марта 2023	61	494
с начала 2023	57	637
с 2017 года	63	516

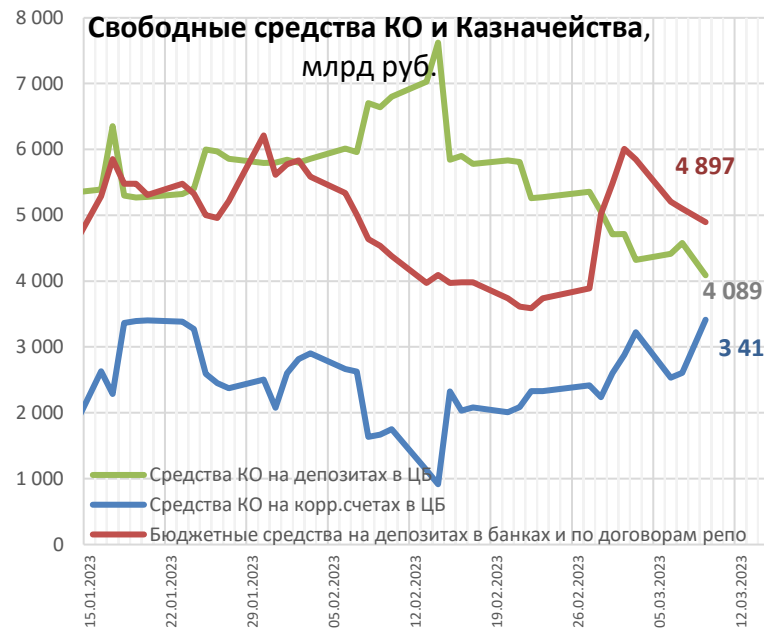
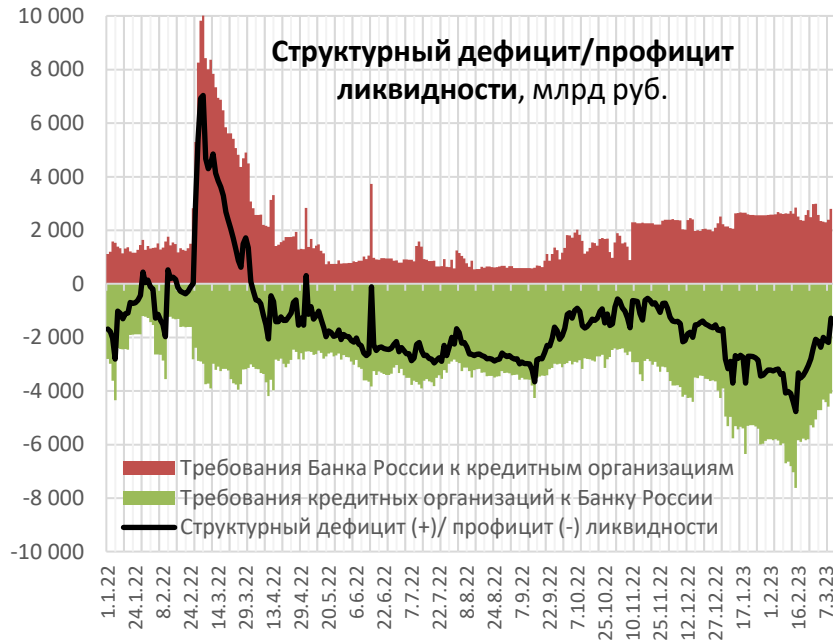
## Индексы цен на цветные металлы, 31.12.2021 = 100



09.03.2023	Последнее значение, \$ / т	Изменение за неделю, %
Алюминий	2 323	-3,3
Медь	8 853	-1,2
Никель	23 056	-4,6

# Россия – денежный рынок

## 1 Банковская ликвидность



Структурный профицит банковской ликвидности уменьшился до 1,3 трлн руб.

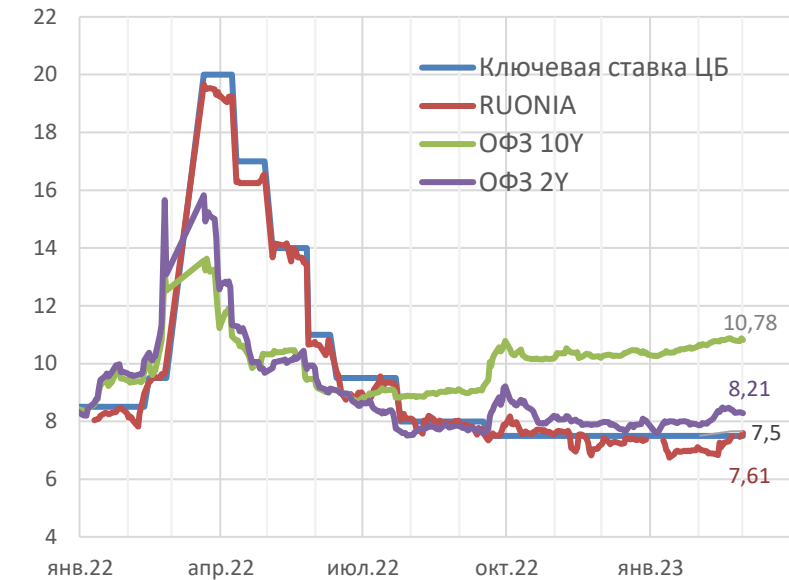
Снижение объема свободной банковской ликвидности (СБЛ) произошло за счет уменьшения остатков средств Казначейства в банках, продажи юаней из ФНБ и увеличения наличных в обращении

млрд руб.*	За период 02.03 – 09.03	трлн руб., на начало дня	09.03.2023	Изменение с 02.03
Изменение остатков средств Казначейства на банковских депозитах и по договорам РЕПО	-588	Задолженность КО по операция РЕПО с ЦБ	1,7	-0
Размещение новых выпусков ОФЗ	0	Остатки средств КО на корр. счетах в ЦБ	3,4	+0,8
Продажа юаней из ФНБ	-41,1	Остатки средств КО на депозитах в ЦБ	4,1	-0,6
Изменение наличных в обращении	-168			

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

Источник: Банк России, Федеральное Казначейство

## 2 Процентные ставки, %



Рост процентных ставок на межбанковском рынке замедлился. Ставка RUONIA с конца февраля сохраняется на уровне незначительно выше ключевой ставки ЦБ

Доходности в долгосрочном сегменте госдолга перестали повышаться и снизились до уровня начала февраля. При этом доходность более коротких бумаг продолжила снижаться.

# США

Первичные обращения за пособиями по безработице за последнюю отчетную неделю выросли сильнее ожиданий, достигнув максимума с декабря. При этом их уровень остается исторически низким, как и уровень безработицы. Число открытых вакансий в январе оказалось выше ожиданий и составило 10,8 млн. Это соответствует 1,9 вакансиям на каждого доступного работника, что говорит о сохраняющейся напряженной ситуации на рынке труда (дефицит работников превышает 5 млн человек)



Заявки на пособие по безработице, млн чел.

	перв.	втор.
11.фев	0,195	1660
18.фев	0,192	1649
25.фев	0,190	1718
04.мар	0,211	

За февраль количество занятых в частном секторе, согласно отчету ADP, выросло на 242 тысяч, существенно превысив ожидания и данные за январь. Основной рост был сосредоточен в сферах досуга и гостиничного бизнеса, финансовой деятельности. При этом сократилась занятость в профессиональных и деловых услугах, строительстве (главным образом, в малом бизнесе). Лишь небольшое замедление роста номинальных зарплат - до 7,2% г/г с 7,3% в январе вряд ли приведет к быстрому снижению инфляции в ближайшей перспективе

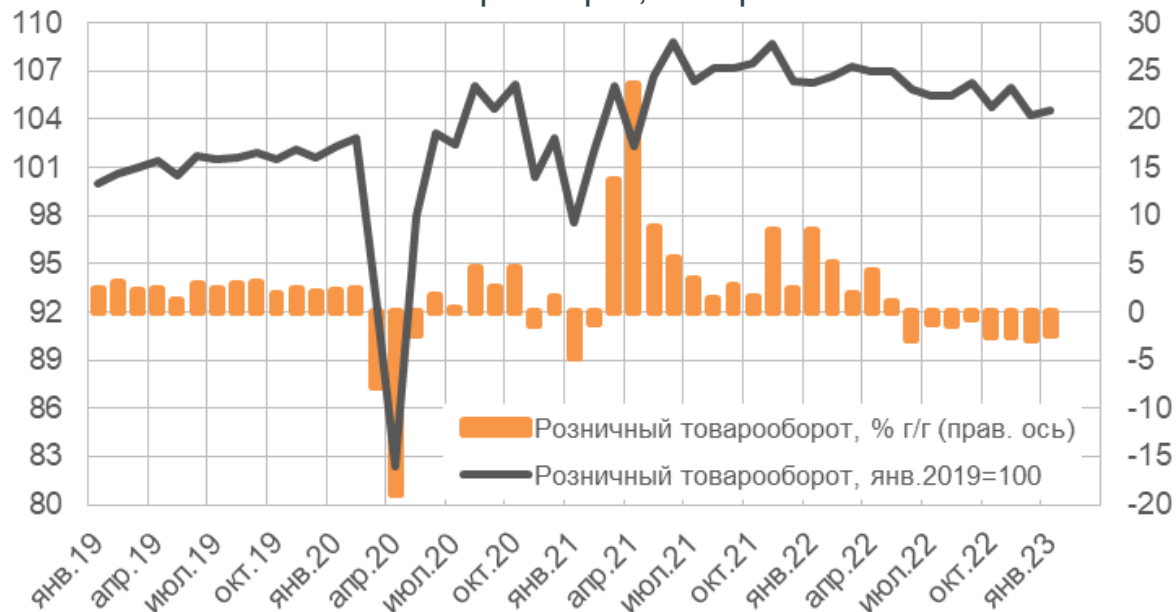


тыс. чел.

ноя.22	182
дек.22	253
январь.23	119
фев.23	242

# Еврозона

Розничный товарооборот, январь 2019 = 100

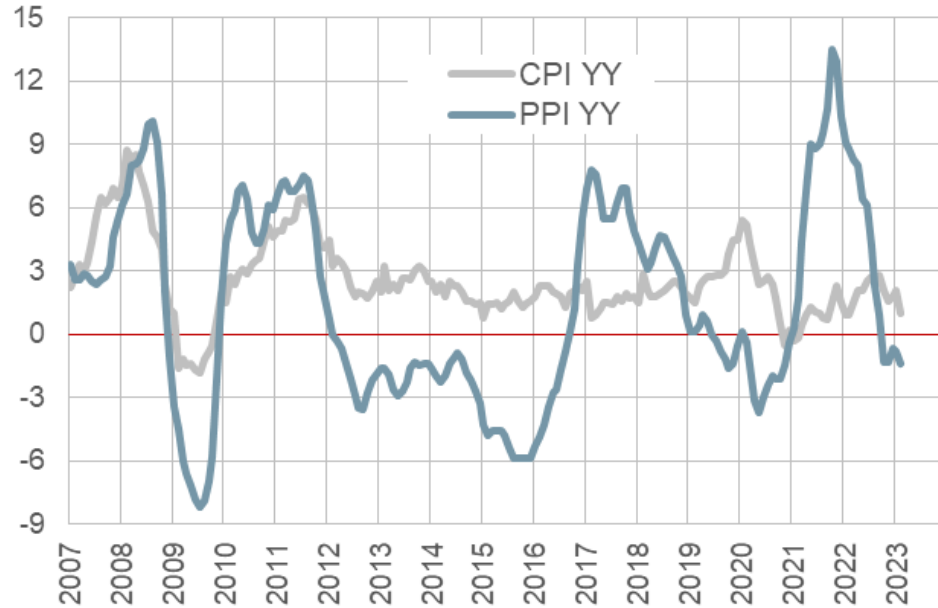


- Розничный товарооборот еврозоны в январе вырос на 0,3% м/м. Ожидался существенно более высокий рост после резкого падения продаж в декабре. Рост показали продажи продовольствия (1,8%) после снижения на протяжении трех месяцев подряд. Однако, продажи автомобильного топлива, снизились (-1,5%) после двухмесячного роста
- Наибольший спад розничного товарооборота наблюдался в Австрии (почти на 10%) и Словакии (-1,4%), тогда как в Германии, Бельгии, Венгрии и Мальте снижение не превышало 1%. Наибольший рост (4-5%) – в Нидерландах, Люксембурге и Словении
- В годовом выражении падение розничных продаж в еврозоне замедлилось до -2,3% г/г по сравнению с -2,8% г/г в январе

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

# Китай

Инфляция, % г/г



- **Потребительские цены (CPI) в январе неожиданно снизились на 0,5% м/м.** Основной вклад в снижение цен внесли продукты питания. Из-за теплой погоды и обильного предложения снизились цена на овощи, фрукты и мясо. Кроме того, снизились цены на услуги. Годовая потребительская инфляция замедлилась до 1,0% (самый низкий уровень с марта прошлого года и ниже ожиданий) против 2,1% в январе. Это ниже целевого уровня 3% на 2023 год
- **Базовая** годовая потребительская инфляция, не учитывающая волатильность цен на продукты питания и энергоносители, в феврале снизилась до 0,6% по сравнению с 1,0% в январе
- **Цены производителей (PPI) в феврале не изменились (0,0% м/м).** Выросли цены на сырье, снизились – на продукты питания и потребительские товары. В годовом выражении снижение цен наблюдается пятый месяц подряд. По итогам февраля оно ускорилось до 1,4% (ожидалось -1,3%) по сравнению с 0,8% в январе
- Слабая потребительская инфляция и снижение цен производителей дают правительству возможность вводить дополнительные меры смягчения денежно-кредитной политики в целях стимулирования экономического роста и достижения целевого роста ВВП на 5% в текущем году

	CPI		PPI	
	% г/г	% м/м	% г/г	% м/м
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
февр.23	1,0	-0,5	-1,4	0,0