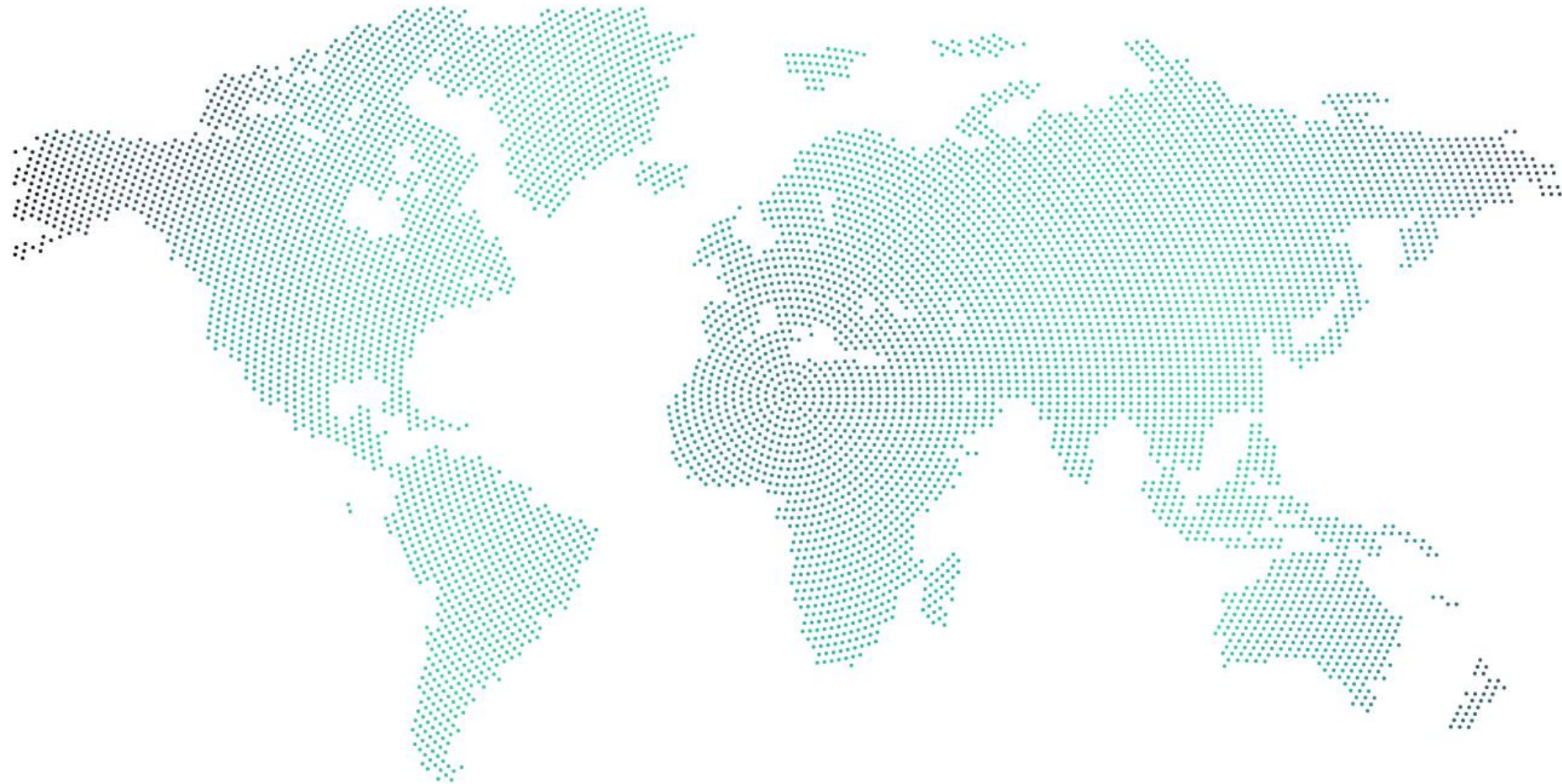


ИНСТИТУТ ВЭБ



МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за неделю с 4 по 10 ноября 2022

Основные выводы



Мировые рынки

Трехдневное ралли **фондовых индексов** США сменилось снижением после выхода отчетности Walt Disney и падения стоимости криптовалюты. Однако более низкая, чем ожидалось, октябрьская инфляция привела к резкому росту индексов на 5% и более, усилив ожидания умеренного роста ставок. Доходность долгосрочных казначейских облигаций в четверг снизилась, а доллар ослаб к ключевым валютам. **Нефтяные** котировки стали снижаться из-за роста запасов в США. Стоимость природного **газа** в Европе колебалась вблизи 1200 \$/тыс.м³. Цены на **цветные металлы** растут на фоне сокращения биржевых запасов. **Пшеница** подешевела после улучшения Минсельхозом США прогноза по мировому предложению в Австралии, Великобритании и Казахстане, которое компенсировало снижение урожая в Аргентине и ЕС



Россия

Инфляция на конец октября замедлилась до 12,6% г/г против 13,7% в сентябре. В ноябре она продолжила замедляться в основном за счет непродовольственных товаров и к концу первой недели опустилась до 12,5% г/г



США

Годовая **инфляция** в октябре снизилась до 7,7% с 8,2% в сентябре. Однако ежемесячный рост на 0,4% (4,9% в годовом выражении) остается пока еще высоким. **Число занятых** в несельскохозяйственном секторе в октябре увеличилось на 261 тыс., в то время как уровень **безработицы** вырос до 3,7%. **Реальная заработная плата** продолжает сокращаться, что может остудить агрессивные действия ФРС



Еврозона

Розничный товарооборот еврозоны в сентябре ожидаемо вырос после стагнации в августе и снижения в предыдущие месяцы. Рост продаж был обусловлен в основном покупками через интернет после спада во время курортного сезона в августе. **Промышленность в Германии** выросла на 0,6% м/м после снижения в предыдущие два месяца, но при этом производство в энергоемких отраслях промышленности в сентябре сократилось на 0,9%

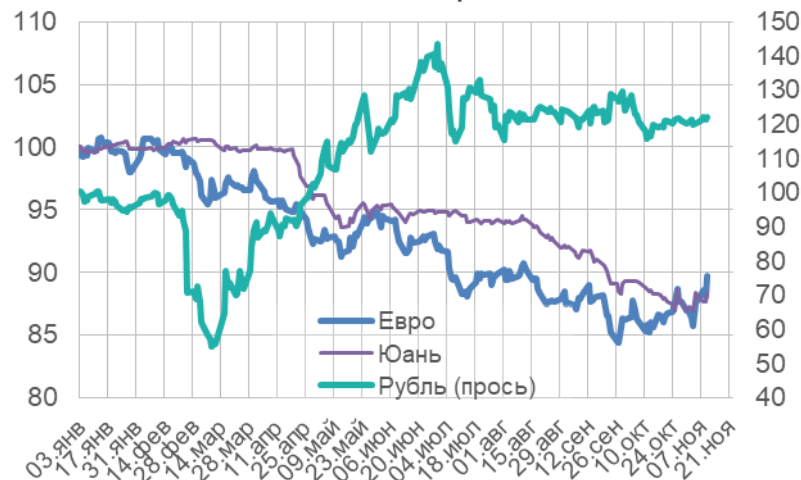


Китай

В октябре **потребительские цены** выросли на 0,1% м/м. Подорожало продовольствие, тогда как цены на непродовольственные товары и услуги не изменились. Годовая потребительская инфляция снизилась до 2,1% против 2,8% в сентябре. Рост **цен производителей** в октябре составил 0,2% м/м после снижения месяцем ранее. Подорожали уголь, цемент, сельхозпродукция, электроника. За год цены производителей снизились на 1,3% из-за высокой базы в октябре прошлого года

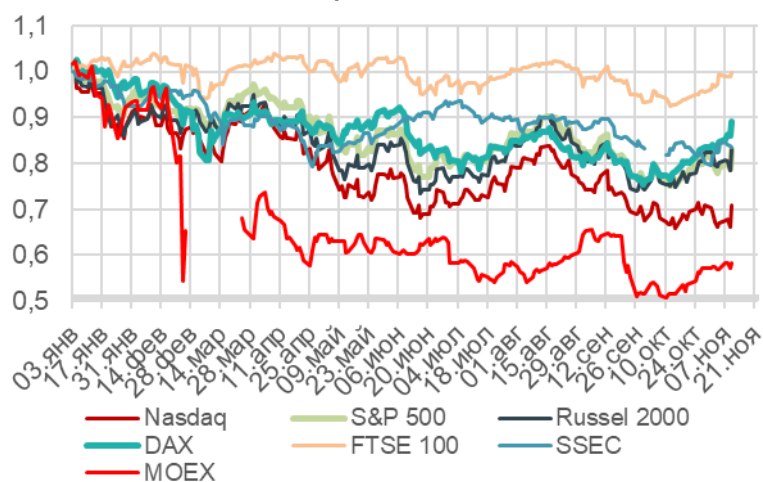
Мировые рынки (1)

Валютные рынки



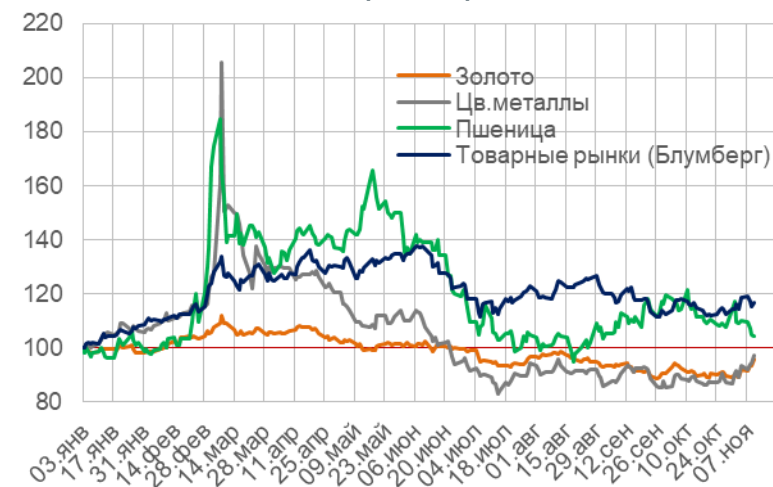
Индекс доллара рассчитывается к корзине 6 валют (евро, йена, фунт, канадский доллар, шведская крона, швейцарский франк)

Ключевые фондовые индексы



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

Товарные рынки



* Индекс товарных рынков – сводный товарный индекс Bloomberg

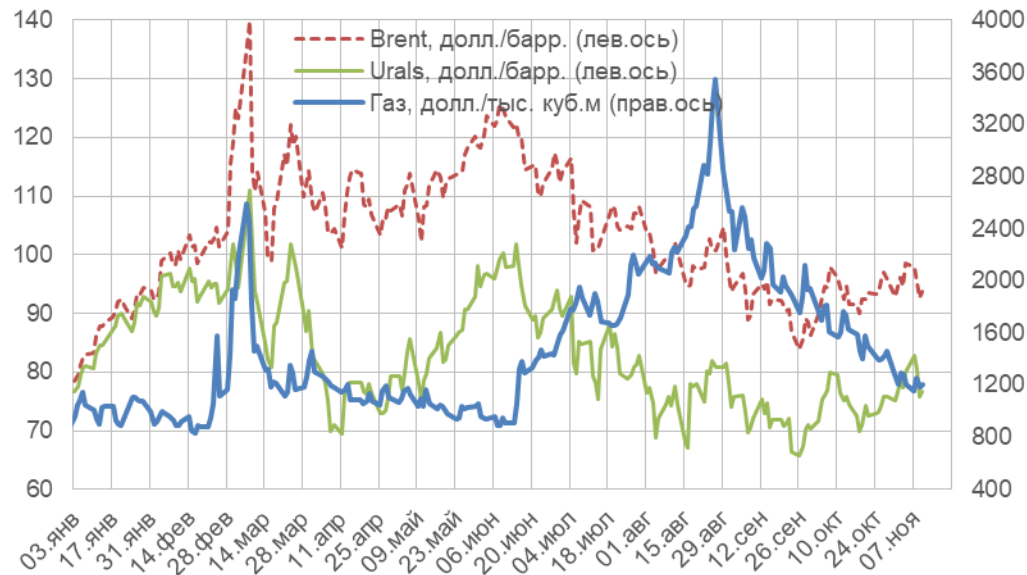
10.11.2022	Последнее значение	Изменение за неделю, %
Индекс доллара	108,2	-4,2
Евро	1,020	+4,6
Рубль	61,1	+2,0
Юань	7,19	+1,6
Биткоин	17490	-13,6

10.11.2022	Изменение за неделю, %
S&P	+6,3
NASDAQ	+7,5
Russel 2000	+5,0
DAX	+7,7
FTSE 100	+2,6
NIKKEI 225	-0,8
SSEC	+1,3
MOEX	+2,5

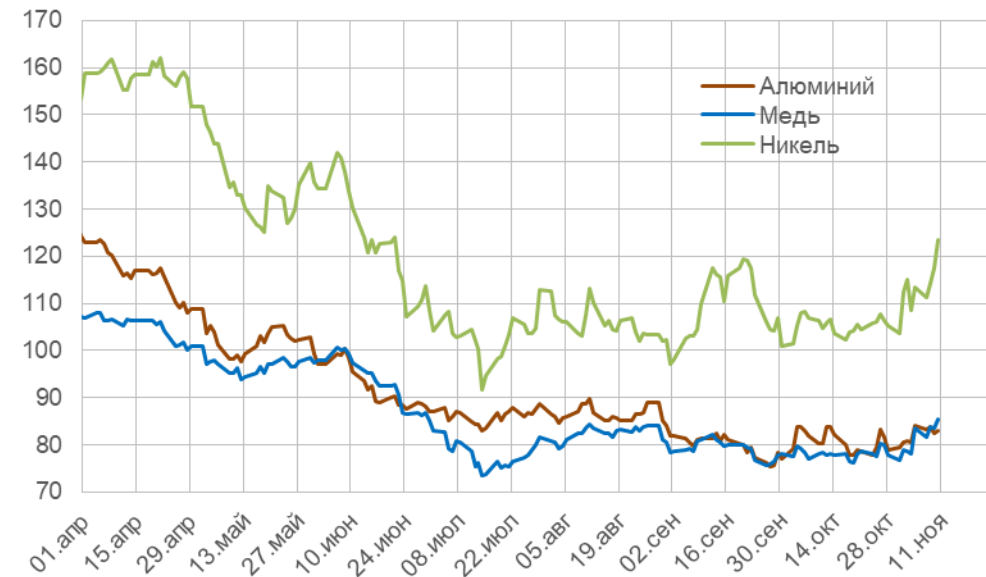
10.11.2022	Изменение за неделю, %
Товарные рынки*	+2,1
Цветные металлы	+9,2
Нефть	-0,9
Газ	-6,3
Пшеница	-4,4
Золото	+7,7

Мировые рынки (2)

Нефть и газ



Индексы цен на цветные металлы



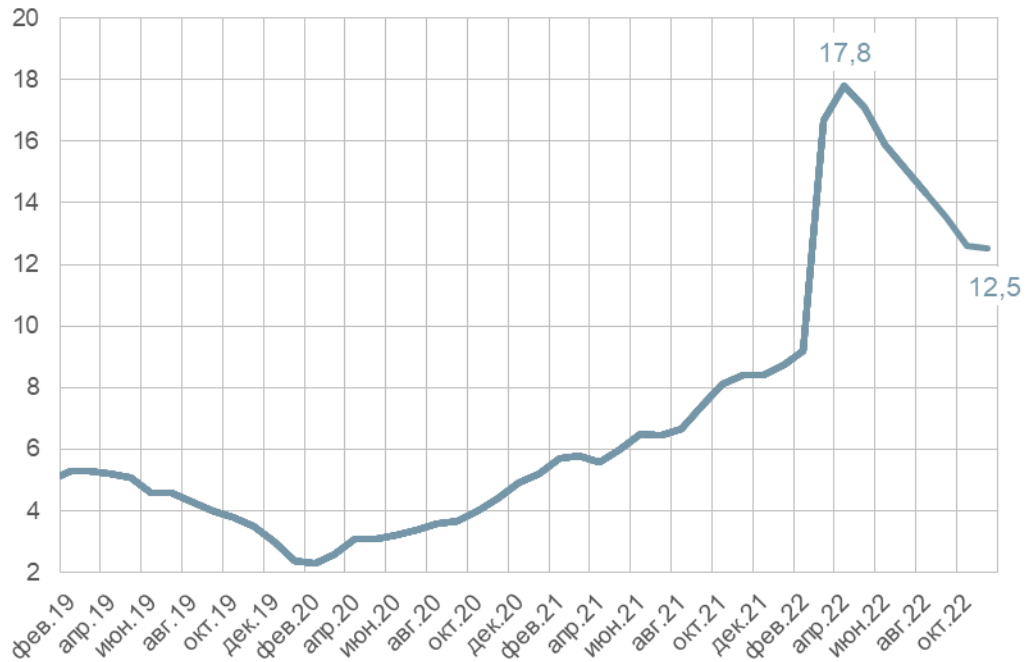
100 = 31 декабря 2021 года

	Urals, \$/ барр.	Газ, \$/ тыс. м3
Послед. значение	77	1203
с 01.11.2022	79	1223
с 01.01.2022	83	1495
с 2017 года	63	493

	10.11.2022	Последнее значение	Изменение за неделю, %
Алюминий	2325	2325	+2,7
Медь	8269	8269	+9,4
Никель	25853	25853	+13,9

Россия – инфляция

Инфляция, % г/г



Инфляция в октябре составила 0,18%, замедлившись в годовом выражении до 12,6% против 13,7% в сентябре. В ноябре ИПЦ продолжил замедляться. За первую неделю ноября рост цен был близок к нулю (12,5%* г/г).

Продовольственные товары. В октябре выросли цены на плодоовощи, хлеб, мясо и птицу, рыбу, макаронные изделия, рыбу, яйца. Снижение цен наблюдалось на молочную продукцию, масло подсолнечное, сахар-песок. В ноябре продолжился рост цен на большинство видов продовольствия, однако темпы ниже прошлогодних.

Непродовольственные товары. В октябре росли цены на одежду и обувь, телерадиотовары, медикаменты, что связано с мобилизационными мероприятиями, а также на табачные изделия. Снижались цены на стройматериалы и бытовую электронику. В ноябре по многим позициям снижение цен ускорилось.

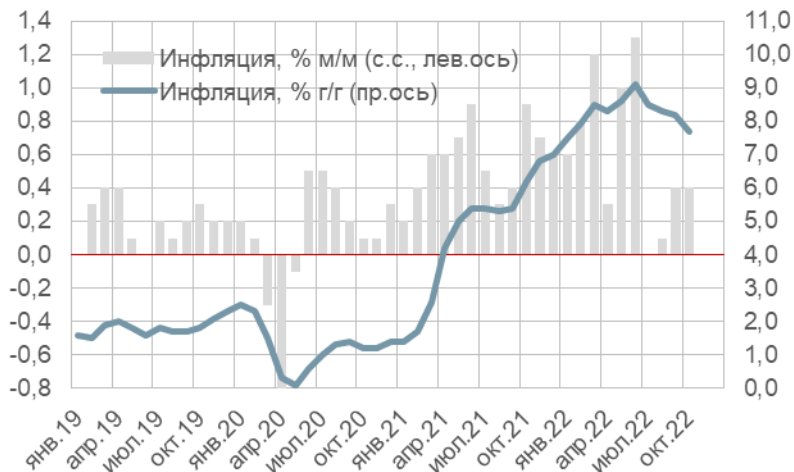
Услуги. В октябре выросли цены на регулируемые услуги: транспорт, связь, дошкольное образование. Также дорожали бытовые и медицинские услуги. В ноябре рост цен на эти услуги продолжился. Снижаются цены на проживание в хостелах, гостиницах, санаториях. Цены на остальные виды услуг стабильны.

% г/г	июн.22	июл.22	авг.22	сен.22	окт.22	7 ноя.22
ИПЦ	15,9	15,1	14,3	13,7	12,6	12,5*
Прод. товары	18,0	16,8	15,8	14,2	12,1	-
Непрод. товары	17,9	16,5	15,5	14,9	14,1	-
Услуги	10,2	10,8	10,5	11,0	11,3	-
Среднесуточный ИПЦ	-0,012	-0,013	-0,019	0,002	0,006	0,001

* Оценка Института ВЭБ

США

В октябре **потребительские цены** выросли на 0,4%, что оказалось ниже ожиданий. Выросли цены на бензин после спада в сентябре, а цены на газ, наоборот, снизились. Рост цен на продовольствие оказался минимальным с начала года. Выросли цены на проживание и транспортные услуги, но при этом подешевели поддержанные автомобили, одежда и медицинские услуги. В результате базовая инфляция составила 0,3% м/м, т.е. ниже ожиданий. **Годовая инфляция** в сентябре продолжила снижаться, составив 7,7% г/г по сравнению с 8,2% в сентябре



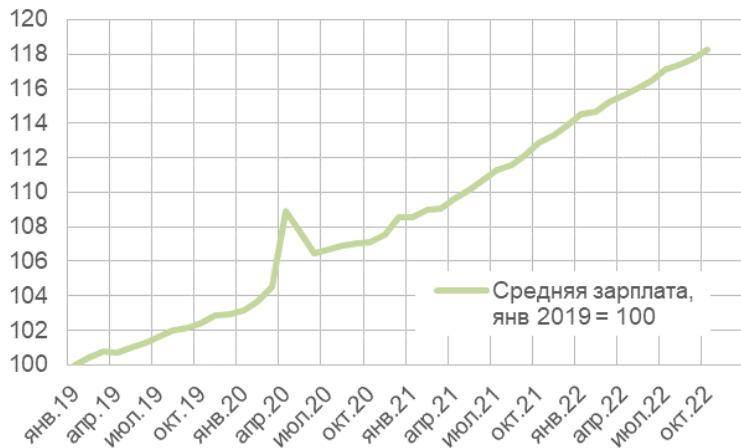
	% м/м	% г/г
июль.22	0,0	8,5
авг.22	0,1	8,3
сен.22	0,4	8,2
окт.22	0,4	7,7

В октябре число созданных **новых рабочих мест вне с/х** превысило ожидания и составило 261 тыс. Существенный рост занятости – в сферах здравоохранения, проф. услуг, отдыха и гостеприимства, в производстве товаров длительного пользования, а также в госсекторе. Несмотря на приближение сезона праздничных покупок, занятость в рознице, транспортировке и складах выросла незначительно



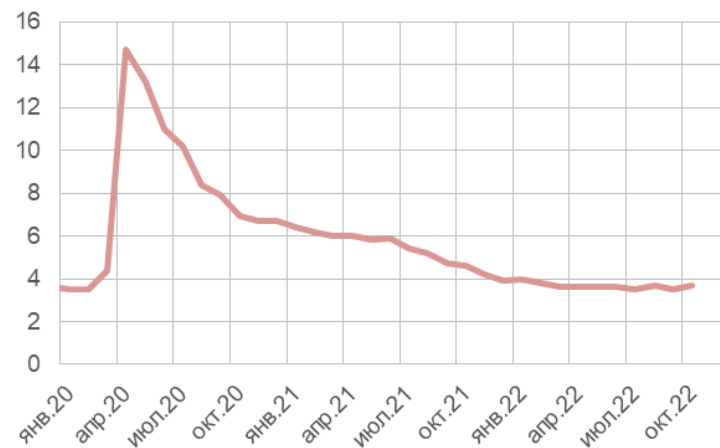
	тыс. чел.
июль.22	537
авг.22	292
сен.22	315
окт.22	261

Средняя почасовая **зарплата** в сентябре, как и ожидалось, выросла в номинальном выражении на 0,4% м/м. Основной рост (0,6-0,7%) сосредоточен в оптовой торговле, строительстве и коммунальных услугах. По сравнению с прошлым годом рост замедлился до 4,7% с 5% в сентябре. Рост зарплаты по-прежнему значительно ниже уровня инфляции



	% м/м	% г/г
июль.22	0,5	5,2
авг.22	0,3	5,2
сен.22	0,3	5,0
окт.22	0,4	4,7

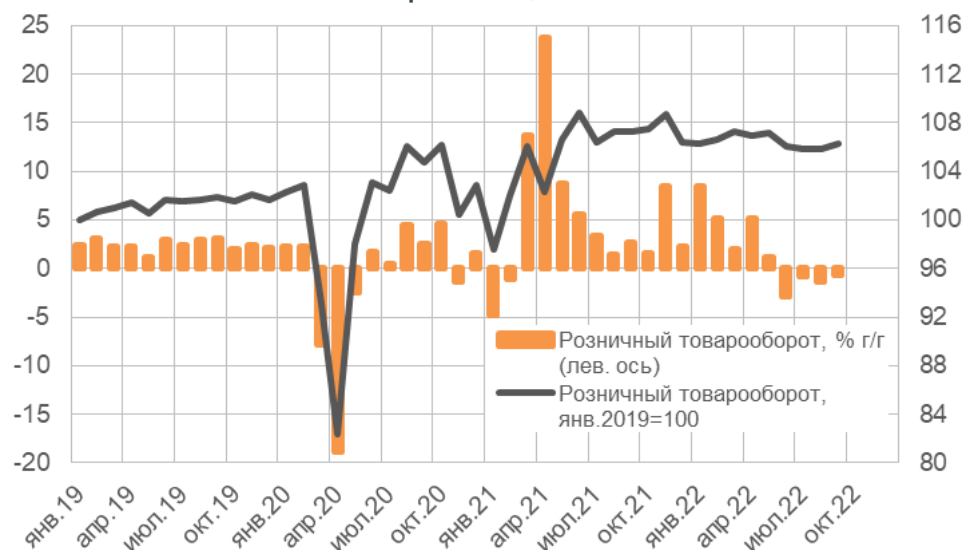
Уровень безработицы в октябре вырос до 3,7%, превысив ожидания. Число безработных увеличилось до 6,1 млн человек. Однако, в условиях ужесточения денежно-кредитной политики, ФРС США ожидает увеличения уровня безработицы до 4,4% в 2023 году



	Безработица, %
июль.22	3,5
авг.22	3,7
сен.22	3,5
окт.22	3,7

Евразона

Розничный товарооборот в еврозоне, % г/г



Промышленное производство в Германии, январь 2019 = 100



Розничный товарооборот в августе ожидаемо вырос на 0,4 м/м после стагнации в августе и снижения в предыдущие месяцы. Рост продаж был обусловлен в основном покупками через интернет, которые выросли на 2,6% за месяц после спада на 4,1% во время курортного сезона в августе. И наоборот, продажи бензина, которые в августе выросли на 2,1%, в сентябре упали на 0,6%. Наибольший рост (1,4-3,9%) зафиксирован в Австрии, Мальте и Польше, наибольшее снижение (1,3-3,7%) – в Словении, Ирландии, Португалии и Словакии

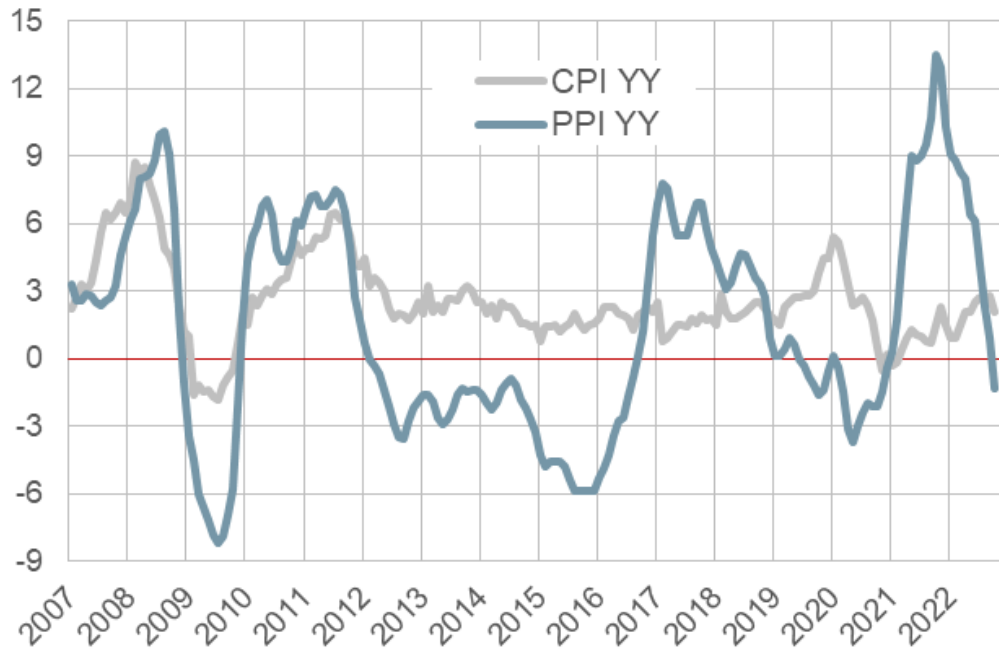
В сентябре промышленное производство в Германии выросло на 0,6% м/м после снижения в предыдущие два месяца, что оказалось значительно лучше ожиданий. Положительный вклад внесло производство энергии, потребительских и инвестиционных товаров. При этом на динамику производства по-прежнему влияет острая нехватка промежуточных продуктов, сохраняется разрыв в цепочках поставок на фоне украинского кризиса и последствий COVID-19. Производство в энергоемких отраслях (химия, металлургия, нефтепереработка) в сентябре сократилось на 0,9%.

	% м/м	% г/г
июн.22	-1,1	-2,9
июл.22	-0,2	-0,8
авг.22	0,0	-1,4
сен.22	0,4	-0,6

	% м/м	% г/г
июн.22	0,8	0,1
июл.22	-0,3	-0,9
авг.22	-1,2	1,5
сен.22	0,6	2,6

Китай

Инфляция, % г/г



- В октябре потребительские цены выросли на 0,1% м/м, что оказалось существенно ниже ожиданий. Выросли цены на продовольствие (сильно подорожала свинина, но снизились цены на плодоовощную продукцию), тогда как цены на непродовольственные товары не изменились (снижение цен на энергию компенсировалось ростом цен на другие товары), как и цены на услуги
- Годовая **потребительская инфляция (CPI)** снизилась до 2,1% против 2,8% в сентябре. При этом рост цен на продовольствие за год замедлился до 7,0% с 8,8% месяцем ранее, на непродовольственные товары – до 1,1% с 1,5%, на услуги – до 0,4% с 0,5%
- **Рост цен производителей (PPI)** в октябре составил 0,2% м/м после снижения на 0,1% месяцем ранее. Подорожали уголь, цемент, сельхозпродукция, электроника. По сравнению с предыдущим годом рост цен сменился падением на 1,3% из-за высокой базы прошлого октября

	CPI		PPI	
	% г/г	% м/м	% г/г	% м/м
июл.22	2,7	0,5	4,2	-1,3
авг.22	2,5	-0,1	2,3	-1,2
сен.22	2,8	0,3	0,9	-0,1
окт.22	2,1	0,1	-1,3	0,2