

МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за неделю с 25 ноября по 1 декабря 2022

Основные выводы



Мировые рынки

ФРС США может смягчить темпы повышения процентной ставки в декабре. На фоне таких ожиданий стали снижаться курс **доллара** и доходность долгосрочных американских гособлигаций, а **фондовые индексы** в США за неделю выросли еще на 1,5%. **Нефть** вновь стала дорожать в результате резкого сокращения коммерческих запасов в США, рост цен на **природный газ** в Европе ускорился на фоне похолодания, снижения выработки энергии ветряными турбинами и сокращения поставок газа из Норвегии и Великобритании. Ожидаемое смягчение позиции Китая в отношении COVID-19, а также ослабление доллара привели к росту цен на **металлы**



Россия

В октябре возобновился экономический рост – **ВВП** вырос на 0,7% м/м. Положительную динамику показало промышленное производство, строительство, сельское хозяйство, грузооборот, оптовая торговля и платные услуги. **Инфляция** в ноябре в годовом выражении продолжает снижаться (рост цен замедлился до 12,0% с 12,6% на конец октября), однако недельные темпы роста ускорились – за последнюю отчетную неделю рост потребительских цен составил 0,2% против 0,1% в предыдущие недели



США

Первичные обращения за пособиями по безработице в конце ноября снизились сильнее ожиданий, рынок труда остается напряженным, число вакансий по-прежнему велико. Ужесточение политики ФРС США, похоже, начинает сдерживать создание **новых рабочих мест**, но пока не сказывается на динамике сбережений и потребительского спроса. Октябрь стал третьим месяцем подряд превышения темпов роста расходов над доходами населения



Еврозона

Рост **потребительских цен** в еврозоне в ноябре стал быстро замедляться за счет снижения цен на энергию и составил 10%. При этом базовая инфляция (без учета продуктов питания и энергоносителей) осталась на уровне 5,0% г/г

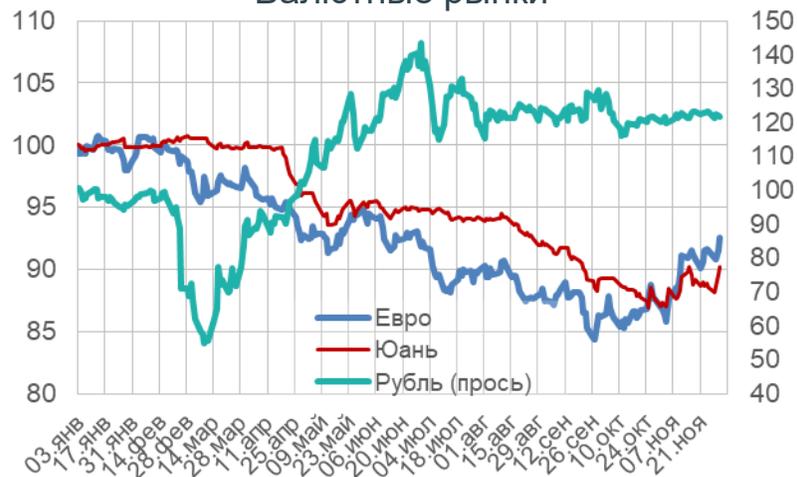


Деловая активность (PMI)

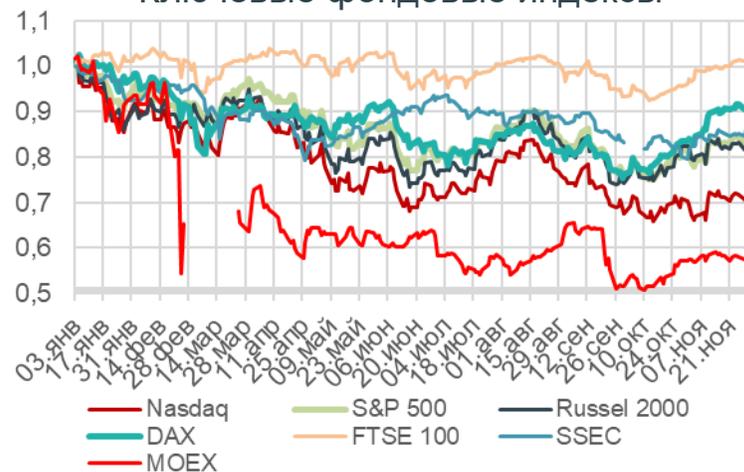
В ноябре рост деловой активности (индекс PMI) в обрабатывающих производствах **России** ускорился до максимальных с января 2017 года значений за счет увеличения внутреннего спроса и роста производства, в то время как внешний спрос продолжил снижаться. Меры по сдерживанию распространения COVID-19 привели к очередному падению деловой активности в **Китае**. Производственный сектор **Индии** продолжает показывать устойчивый рост

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

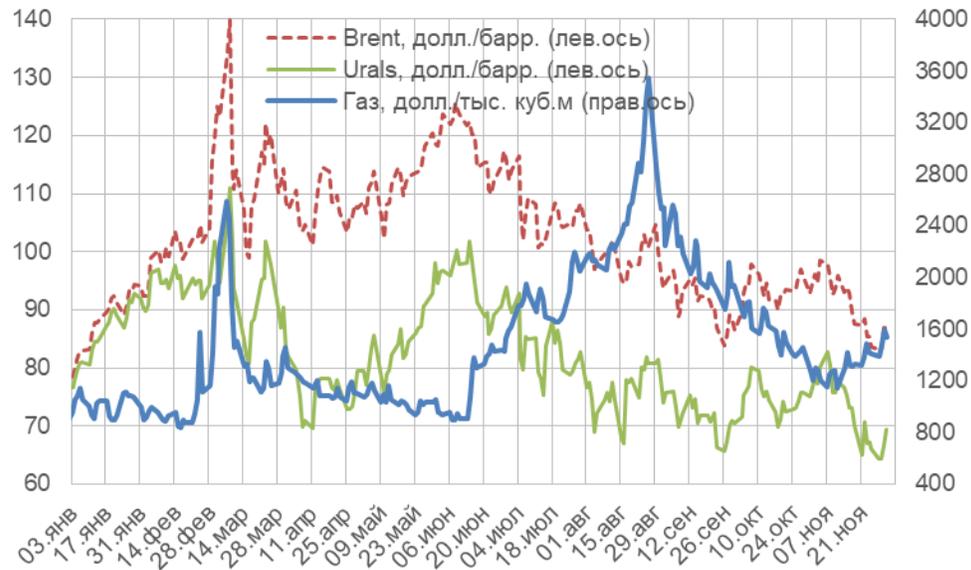
01.12.2022	Последнее значение	Изменение за неделю, %
Индекс доллара	104,7	-1,3
Евро	1,052	+1,1
Рубль	61,2	-1,1
Юань	7,04	+1,5
Биткоин	16397	+2,2

01.12.2022	Изменение за неделю, %
S&P	+1,2
NASDAQ	+1,7
Russel 2000	+1,0
DAX	-0,3
FTSE 100	+1,2
NIKKEI 225	-0,5
SSEC	+2,5
MOEX	-1,1

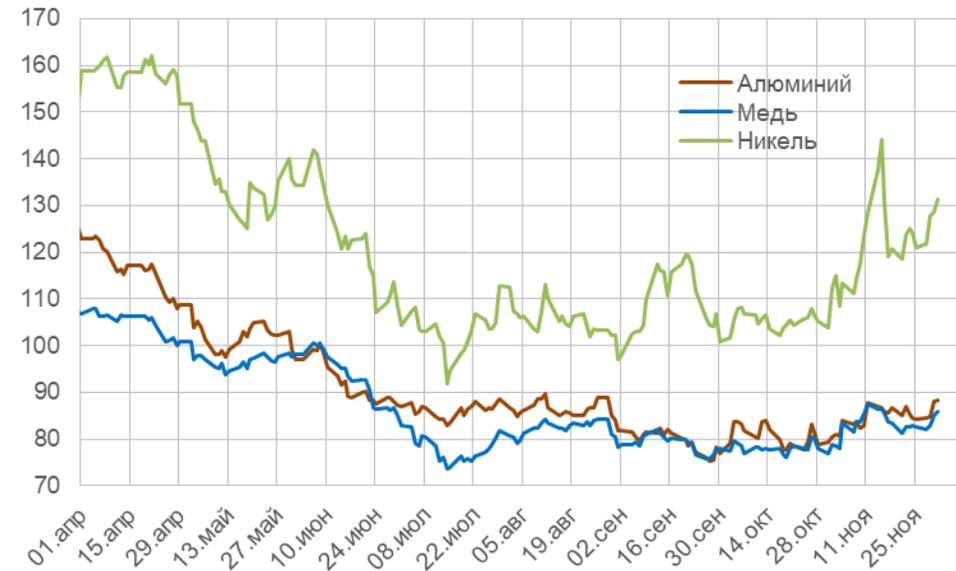
01.12.2022	Изменение за неделю, %
Товарные рынки*	-0,4
Цветные металлы	+4,9
Нефть	+3,4
Газ	+8,6
Пшеница	-4,3
Золото	+2,7

Мировые рынки (2)

Нефть и газ



Индексы цен на цветные металлы



100 = 31 декабря 2021 года

	Urals, \$ / барр.	Газ, \$ / тыс. м3
Послед. значение	70	1539
с 01.12.2022	70	1539
с 01.01.2022	82	1489
с 2017 года	63	503

	01.12.2022	Последнее значение	Изменение за неделю, %
Алюминий		2483	+4,7
Медь		8336	+3,7
Никель		27496	+5,8

Россия – макропоказатели

Индекс ВВП* (янв. 2014 = 100)

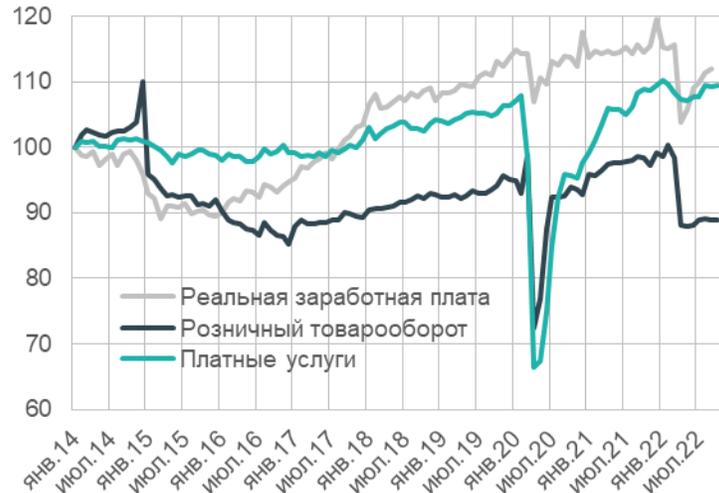


В октябре экономический рост возобновился. ВВП вырос на 0,7% м/м. Положительную динамику показало промышленное производство, строительство, сельское хозяйство, грузооборот, оптовая торговля и платные услуги. В минусе по итогам месяца оказался только пассажирооборот

авг.22 сен.22 окт.22

% м/м	0,3	-0,6	0,7
% г/г	-3,2	-4,6	-4,6

Зарплата и потребление (янв. 2014 = 100)

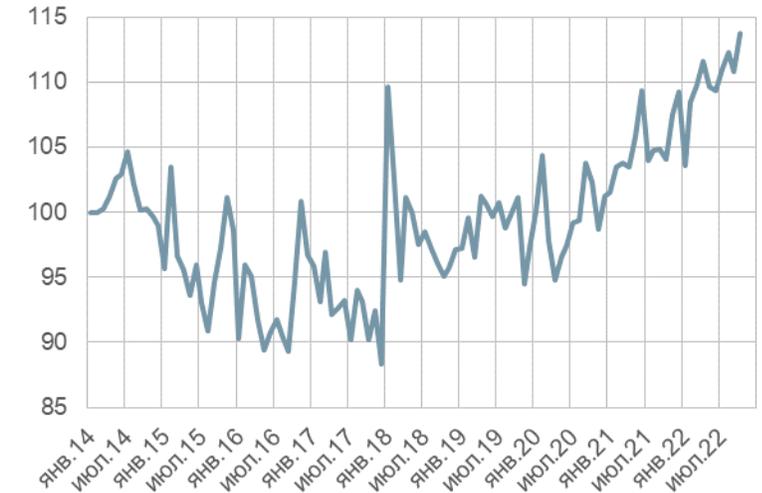


Розничный товарооборот по итогам октября продемонстрировал нулевую динамику (потребление продовольственных товаров немного снизилось, непродовольственных – выросло). Платные услуги незначительно выросли (0,1% м/м). Реальная заработная плата в сентябре выросла на 0,4% м/м

авг.22 сен.22 окт.22

% м/м	Реальная з/п	1,6	0,4	
% м/м	Розница	0,2	-0,2	0,0
% м/м	Услуги	1,7	-0,1	0,1
% г/г	Реальная з/п	-1,2	-1,4	
% г/г	Розница	-8,8	-9,8	-9,7
% г/г	Услуги	3,5	1,1	0,7

Строительство (янв. 2014 = 100)



Объем строительства в октябре показал активный рост (2,7% м/м). Темп ввода в действие жилых домов продолжил замедляться

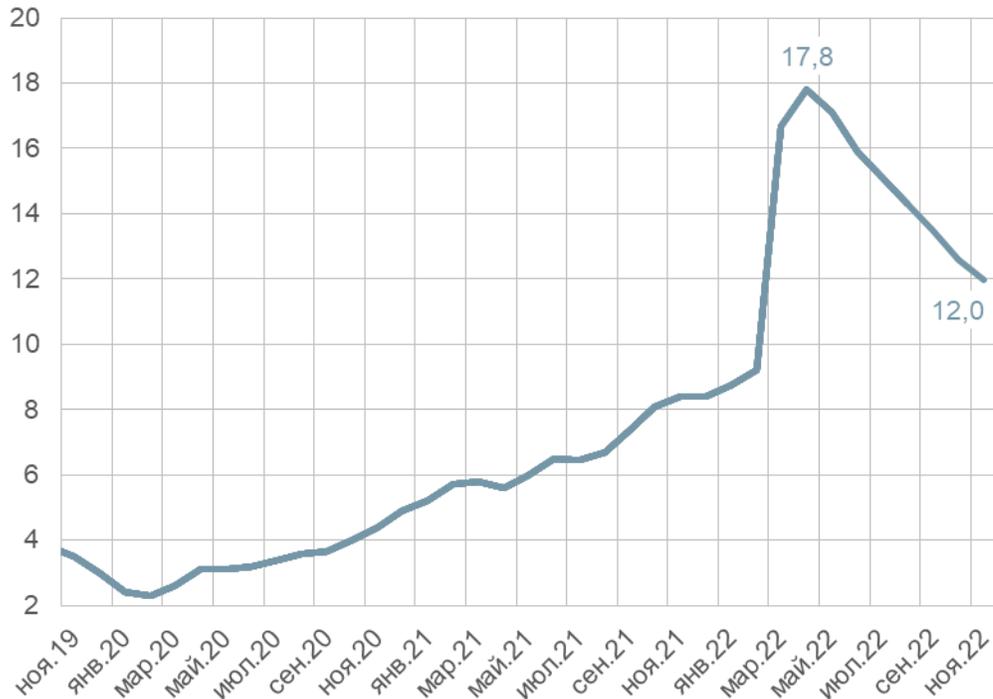
авг.22 сен.22 окт.22

% м/м	1,1	-1,3	2,7
% г/г	7,4	5,8	9,6

* Оценка Института ВЭБ

Россия – инфляция

Инфляция, % г/г



За последнюю неделю рост **потребительских цен** составил 0,2% против 0,1% неделей ранее. В годовом выражении инфляция продолжает по-прежнему снижаться и по итогам последней недели составила 12,0%* по сравнению с 12,6% в конце октября.

Продовольственные товары. В ноябре снижение цен по большинству товаров прекратилось, за исключением куриного мяса, растительного масла, муки, круп, водки. Продолжают расти цены на красное мясо, рыбу, молоко и молочную продукцию, яйца, хлеб, овощи.

Непродовольственные товары. В ноябре растут цены на одежду, товары для ухода и гигиены, автомобили, топливо, медикаменты, корма для животных. Продолжают снижаться цены на стройматериалы и бытовую электронику, отдельные виды бытовой химии.

Услуги. Продолжается рост цен на услуги транспорта (перелет в салоне эконом-класса за последнюю неделю подорожал на 11%). Снижаются цены на услуги проживания в гостиницах и хостелах. Цены на регулируемые услуги стабильны.

% г/г	июн.22	июл.22	авг.22	сен.22	окт.22	28 ноя.22
ИПЦ	15,9	15,1	14,3	13,7	12,6	12,0*
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	0,013

* Оценка Института ВЭБ

США

Первичные обращения за пособиями по безработице за последнюю отчетную неделю снизились сильнее ожиданий после всплеска на предыдущей неделе



Заявки на пособие по безработице, млн.чел.

	перв.	втор.
5.ноя	0,226	1,498
12.ноя	0,223	1,551
19.ноя	0,241	1,608
26.ноя	0,225	

В ноябре количество занятых в частном секторе, согласно отчету ADP, выросло всего на 127 тысяч (намного ниже ожидания) – это минимальный рост с февраля 2021 года. Существенно снизилось число занятых в производстве, в профессиональной и деловой сферах. При этом компании продолжают активно нанимать сотрудников в сфере отдыха и гостеприимства, в образовании и здравоохранении. Рост заработной платы замедлился до 7,6% г/г с 7,7% в октябре (в основном за счет сферы отдыха и гостеприимства)



тыс. чел.

	тыс. чел.
авг.22	132
сен.22	192
окт.22	239
ноя.22	127

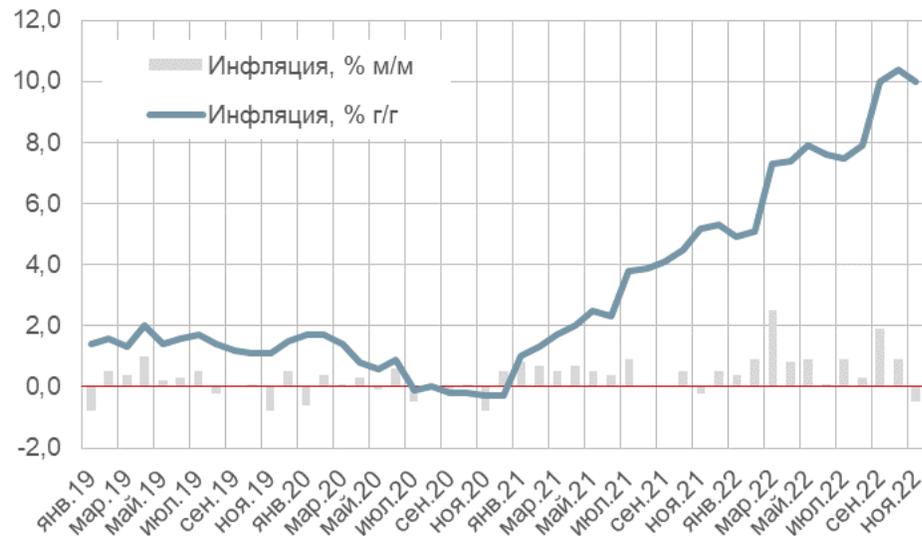
В октябре реальные доходы выросли на 0,4% за счет выплат компенсаций по зарплате и единовременных возмещаемых налоговых льгот. Потребительские расходы в реальном выражении выросли на 0,5% в основном за счет покупок новых автомобилей. Личные сбережения сокращаются третий месяц подряд. Индекс цен потребительских расходов вырос на 0,3% м/м, а в годовом выражении рост замедлился до 6,0% с 6,3 г/г в сентябре



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

Еврозона

Инфляция Еврозоны, %г/г



Рост **потребительских цен в еврозоне** в ноябре стал быстро замедляться до 10,0% с 10,6% в октябре. В основном это было связано с ценами на энергию. Базовая инфляция (без учета продуктов питания и энергоносителей) не изменилась и составила 5,0% г/г. Самая низкая инфляция была зафиксирована в Испании (6,6% г/г) и во Франции (7,1%). Наиболее значительный подъем цен наблюдался в Латвии (21,7% г/г), а также в Эстонии и Литве (21,4%)

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

Инфляция Германии, %г/г



В ноябре **потребительская инфляция Германии** несколько замедлилась и составила 10,0% г/г при ожиданиях в 10,4% г/г. В месячном выражении ИПЦ снизился на 0,5% м/м. Высокая инфляция привела к максимальному с 2008 года снижению реальных доходов населения на 5,7% г/г в 3 квартале 2022 года (-4,4% г/г во 2 квартале)

	% м/м	% г/г
авг.22	0,3	7,9
сен.22	1,9	10,0
окт.22	0,9	10,4
ноя.22	-0,5	10,0



Россия

В ноябре рост деловой активности в **обрабатывающих производствах России** ускорился до максимальных с января 2017 года значений за счет увеличения внутреннего спроса и роста производства, в то время как внешний спрос продолжил снижаться. Также производители отметили ослабление ценового давления, рост занятости и товарно-материальных запасов



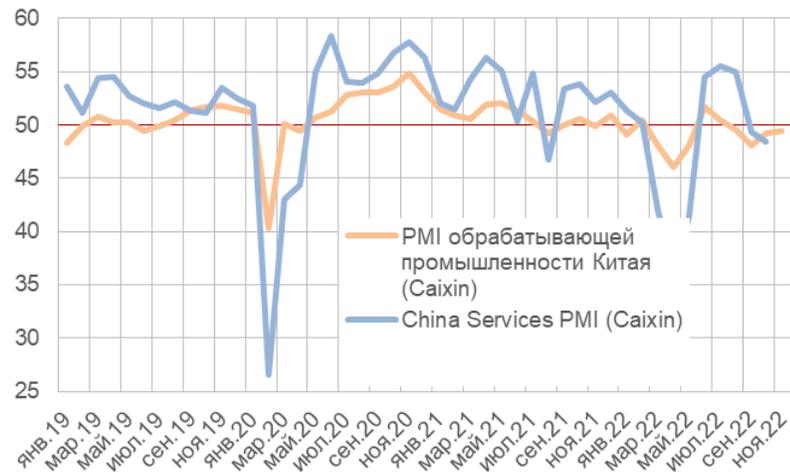
	PMI обр.	PMI услуги
авг.22	51,7	49,9
сен.22	52,0	51,1
окт.22	50,7	43,7
ноя.22	53,2	

Деловая активность (PMI)



Китай

Меры по сдерживанию распространения COVID-19 в ноябре привели к очередному падению деловой активности в **обрабатывающей промышленности Китая**. Сократились производство, закупочная деятельность и занятость. Также предприятия отмечают ухудшение показателей работы поставщиков



	PMI обр.	PMI услуги
авг.22	49,5	55,0
сен.22	48,1	49,3
окт.22	49,2	48,4
ноя.22	49,4	



Индия

Производственный сектор Индии продолжает показывать устойчивый рост деловой активности в ноябре. Максимальными за 3 месяца темпами увеличились объемы производства, количество новых заказов и экспорт. Опасения у индийских компаний вызывает только рецессия в других странах и ухудшения перспектив мировой экономики



	PMI обр.	PMI услуги
авг.22	56,2	57,2
сен.22	55,1	54,3
окт.22	55,3	55,1
ноя.22	55,7	