

# МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за неделю с 9 по 15 декабря 2022

# Основные выводы



## Мировые рынки

ФРС США ожидаемо повысила **процентную ставку** на 50 базисных пунктов (до 4,25-4,5%), медианный прогноз ставки на конец 2023 года повышен до 5,1%, что намного выше рыночных прогнозов. Планируемое сохранение более высокой ставки на протяжении всего следующего года оказало негативное влияние на **фондовые рынки** США. На **нефтяном рынке** после трехдневного ралли цены немного снизились на фоне информации о перезапуске участка трубопровода Keystone и резкого роста запасов в США. Вновь стали снижаться цены на **цветные металлы**, поскольку резкий рост заболеваемости в Китае вызывает опасения усиления ковидных ограничений. Возобновился рост цен на **пшеницу** на фоне снижения госзапасов в Индии в декабре до самого низкого уровня за шесть лет и ухудшения прогноза урожая в Аргентине



## Россия

Росстат улучшил оценку динамики **ВВП** за 3 квартал 2022 года с -4,0% г/г до -3,7%. **Инфляция** к середине декабря в годовом выражении выросла до 12,6% по сравнению с 12,0% на конец ноября



## США

ФРС США улучшила **оценки роста ВВП** в 2022 году с 0,2 до 0,5%, но резко понизила прогноз на следующий год – с 1,2 до 0,5%. Рост цен в ноябре продолжил замедляться, **инфляция** составила 7,1% против 7,7% в предыдущем месяце. Однако сильный рынок труда (**первичные обращения за пособиями по безработице** снижаются третью неделю подряд) будет подпитывать рост зарплат и инфляцию. **Потребительский спрос** на товары сократился, несмотря на снижение инфляции, предпочтения смещаются в сторону услуг. **Промышленность** в ноябре снизилась второй месяц подряд на фоне падения обрабатывающих отраслей и добычи



## Еврозона

ЕЦБ повысил на 0,5 п.п. **ключевую ставку** до 2,5% в соответствии с ожиданиями рынка. В октябре **промышленное производство** сократилось на 2,0% м/м после роста в предыдущие два месяца, что оказалось существенно ниже ожиданий. Снижение наблюдалось во всех крупных странах еврозоны и почти по всем товарным группам. На фоне снижения спроса и вновь начавшегося роста цен на энергоносители, перспективы обрабатывающей промышленности в зимние месяцы остаются мрачными



## Соединенное Королевство

Банк Англии увеличил **ключевую ставку** до 3,5% на 0,5 п.п. В октябре **ВВП** увеличился на 0,5% м/м после двухмесячного сокращения. Наибольший положительный вклад внес рост в сфере **услуг**. **Инфляция** в ноябре замедлилась до 10,7% г/г по сравнению с 11,1% месяцем ранее

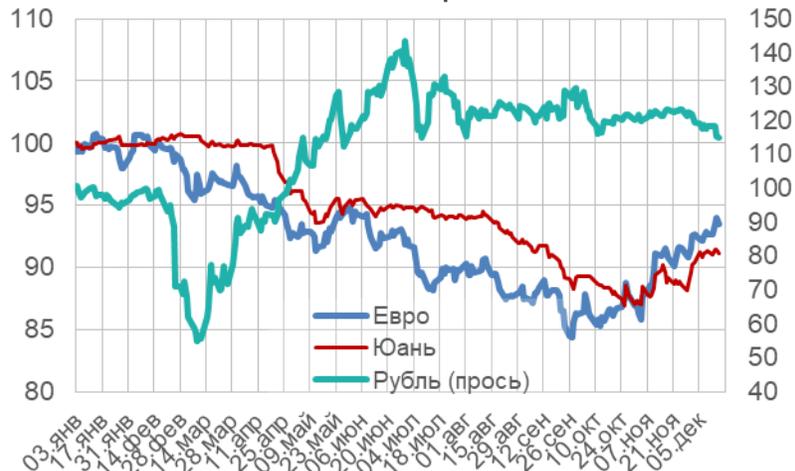


## Китай

**Потребительская инфляция (CPI)** продолжила снижение в ноябре и составила 1,6% г/г (2,1% в октябре) и -0,2% м/м. Несмотря на значительные темпы инфляции в других странах (США и Европа) из-за стремительного роста цен на энергоносители и агрессивного повышения процентных ставок ФРС США, инфляция в Китае остается умеренной. В то же время показатели реального сектора (**промышленное производство, инвестиции, розничный товарооборот**) оказались в ноябре очень слабыми

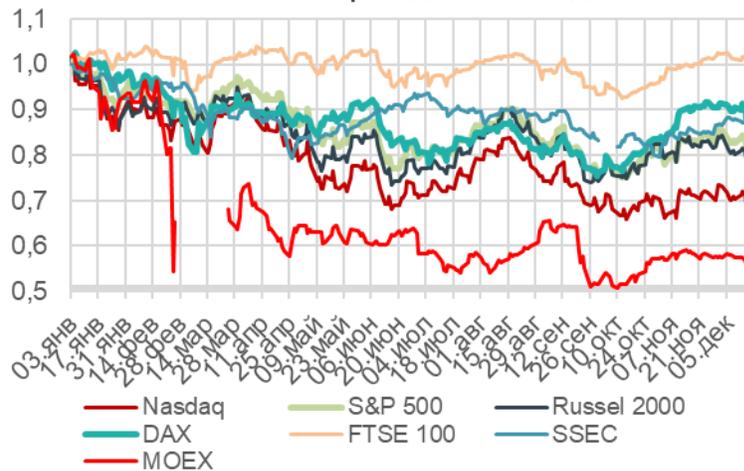
# Мировые рынки (1)

## 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

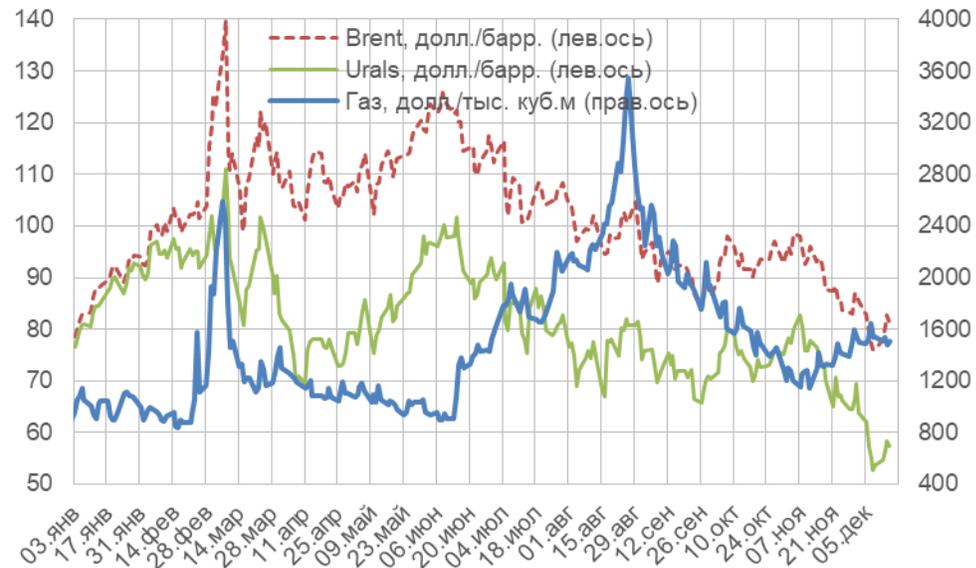
15.12.2022	Последнее значение	Изменение за неделю, %
Индекс доллара	104,3	-0,2
Евро	1,062	+0,7
Рубль	64,4	-2,2
Юань	6,96	-0,1
Биткоин	17733	+1,3

15.12.2022	Изменение за неделю, %
S&P	-1,7
NASDAQ	-2,4
Russel 2000	-2,4
DAX	-2,0
FTSE 100	-0,6
NIKKEI 225	+1,7
SSEC	-0,9
MOEX	-2,6

15.12.2022	Изменение за неделю, %
Товарные рынки*	+2,3
Цветные металлы	-4,2
Нефть (Urals)	+8,7
Газ (TTF)	-2,3
Пшеница	+4,6
Золото	-0,7

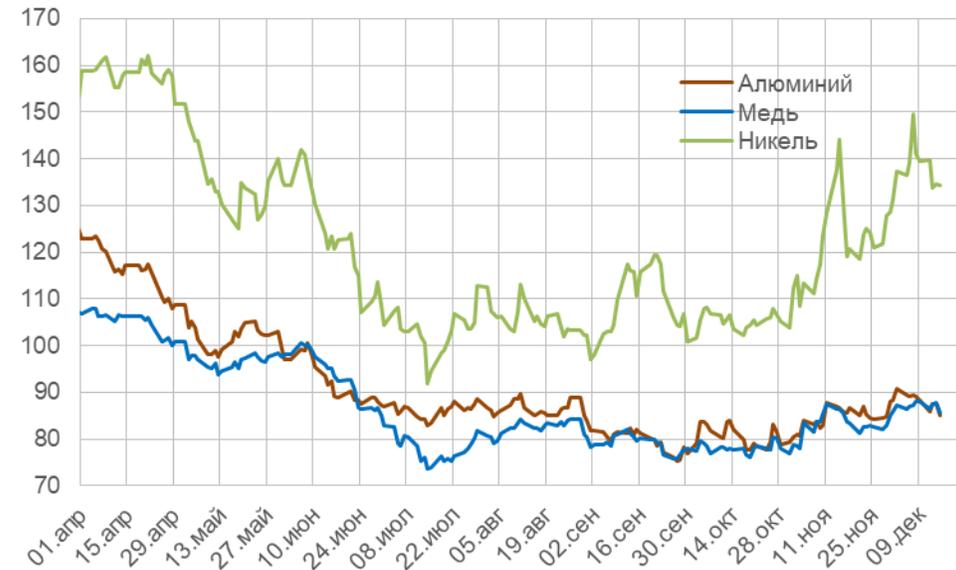
# Мировые рынки (2)

## Нефть и газ



	Urals, \$ / барр.	Газ, \$ / тыс. м3
Послед. значение	57	1504
с 01.12.2022	58	1526
с 01.01.2022	81	1490
с 2017 года	63	511

## Индексы цен на цветные металлы

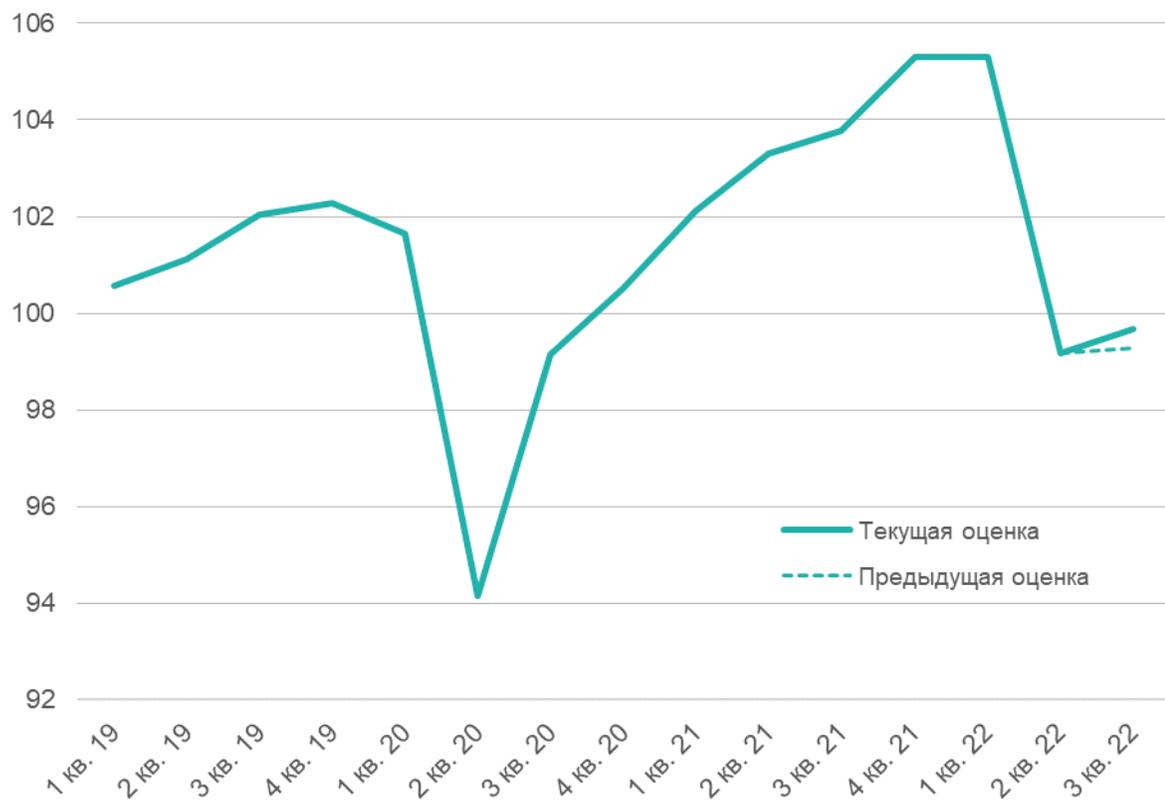


100 = 31 декабря 2021 года

	15.12.2022	Последнее значение	Изменение за неделю, %
Алюминий	2386	2386	-4,5
Медь	8289	8289	-3,0
Никель	28103	28103	-4,9

# Россия – улучшена оценка ВВП в 3 квартале 2022 года

Оценка ВВП\*, 4 кв. 2018 = 100 с исключением сезонности



- Росстат опубликовал первую оценку ВВП по счету производства за 3 квартал 2022 года: -3,7% (предварительная оценка была -4%)
- Уменьшение спада по сравнению с предварительной оценкой связано с ростом госсектора, а также профессиональной и научной деятельности
- В результате Институт ВЭБ снизил оценку спада ВВП за 2022 год с 2,6% до 2,5%

ВВП		% кв/кв*	% г/г
2020	1 кв.	-0,6	1,5
	2 кв.	-7,4	-7,4
	3 кв.	5,3	-3,3
	4 кв.	1,4	-1,3
2021	1 кв.	1,6	-0,3
	2 кв.	1,2	10,5
	3 кв.	0,5	4,0
	4 кв.	1,5	5,0
2022	1 кв.	0,0	3,5
	2 кв.	-5,8	-4,1
	3 кв.	0,5	-3,7

\* Оценка Института ВЭБ

# Россия – инфляция

- За последнюю неделю рост потребительских цен составил 0,2% против 0,6% в первую неделю декабря. После индексации тарифов в начале месяца недельные темпы инфляции вернулись к привычным значениям
- В годовом выражении инфляция ускорилась до 12,6% против 12,5% неделей ранее. В дальнейшем она будет снижаться за счет высокой базы декабря 2021 года
- Оценка Института ВЭБ по итогам 2022 года – 12,4%

% г/г	июл.22	авг.22	сен.22	окт.22	ноя.22	12 дек.22
ИПЦ	15,1	14,3	13,7	12,6	12,0	12,6*
Прод. товары	16,8	15,8	14,2	12,1	11,1	-
Непрод. товары	16,5	15,5	14,9	14,1	13,4	-
Услуги	10,8	10,5	11,0	11,3	11,2	-
Среднесуточный	-0,013	-0,019	0,002	0,006	0,012	0,059



## Динамика цен за последнюю неделю

	Снижение	Рост
Прод. товары	Куриное мясо, сахар, мука, крупы	Мясо, рыба, яйца, плодоовощная продукция
Непрод. товары	Стройматериалы, бытовая электроника, одежда, отдельные виды бытовой химии	Топливо, медикаменты, корма для животных
Услуги	Проживание в хостелах	Тарифы ЖКХ (на 0,6-0,9%), гостиницы, городской транспорт, авиабилеты эконом-класса

\* Оценка Института ВЭБ

# США

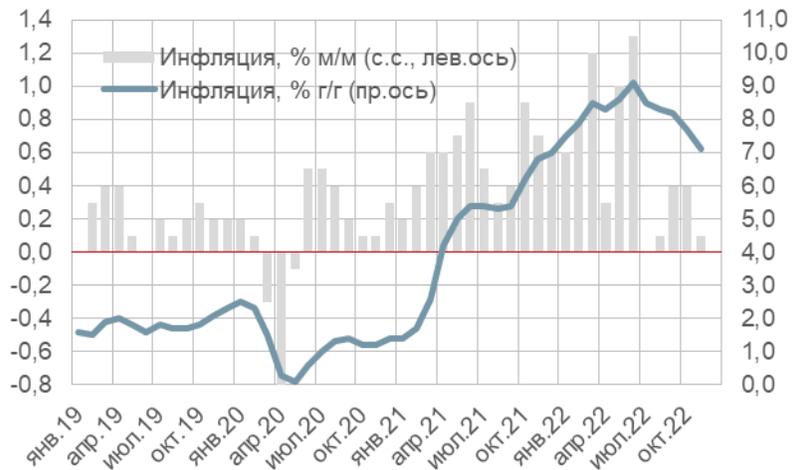
Первичные обращения за пособиями по безработице за последнюю отчетную неделю резко снизились по сравнению с предыдущей неделей до самого низкого уровня с сентября текущего года. Рынок труда остается устойчивым на фоне резкого повышения ставок ФРС США

В ноябре **потребительские цены** выросли всего на 0,1%, что оказалось значительно ниже ожиданий. Рост цен на продовольствие полностью был компенсирован снижением цен на бензин и газ. Продолжился рост цен на проживание (наибольший вклад в инфляцию), но подешевели поддержанные автомобили и медицинские услуги. Базовая инфляция составила 0,2% м/м. **Годовая инфляция** в ноябре продолжила снижаться, составив 7,1% г/г по сравнению с 7,7% в октябре, базовая инфляция сократилась до 6% с 6,1% ранее

В ноябре номинальный **объем розничных продаж** резко снизился на 0,6%. Наибольший вклад в падение внесли продажи автомобилей, стройматериалов и online торговля, в том числе из-за значительных скидок. **Промышленность** в ноябре неожиданно сократилось на 0,2%. Основной негативный вклад внесли добыча и обрабатывающие производства, но выросло производство и распределение газа и электричества



	Заявки на пособие по безработице, млн.чел.	
	перв.	втор.
19.ноя	0,241	1,609
26.ноя	0,226	1670
3.дек	0,231	1671
10.дек	0,211	



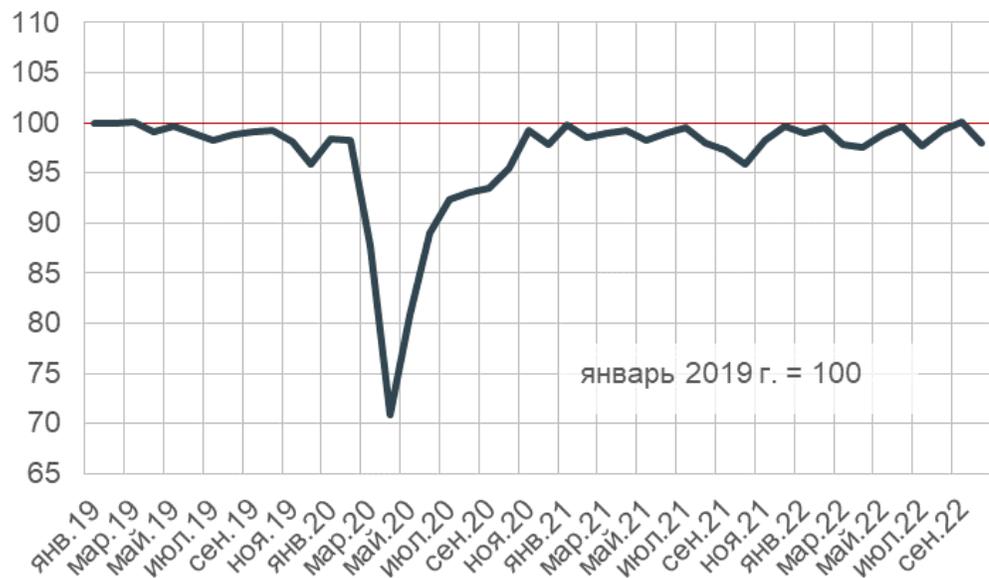
	% м/м	% г/г
авг.22	0,1	8,3
сен.22	0,4	8,2
окт.22	0,4	7,7
ноя.22	0,1	7,1



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

# Еврозона

Промышленное производство, январь 2019 = 100

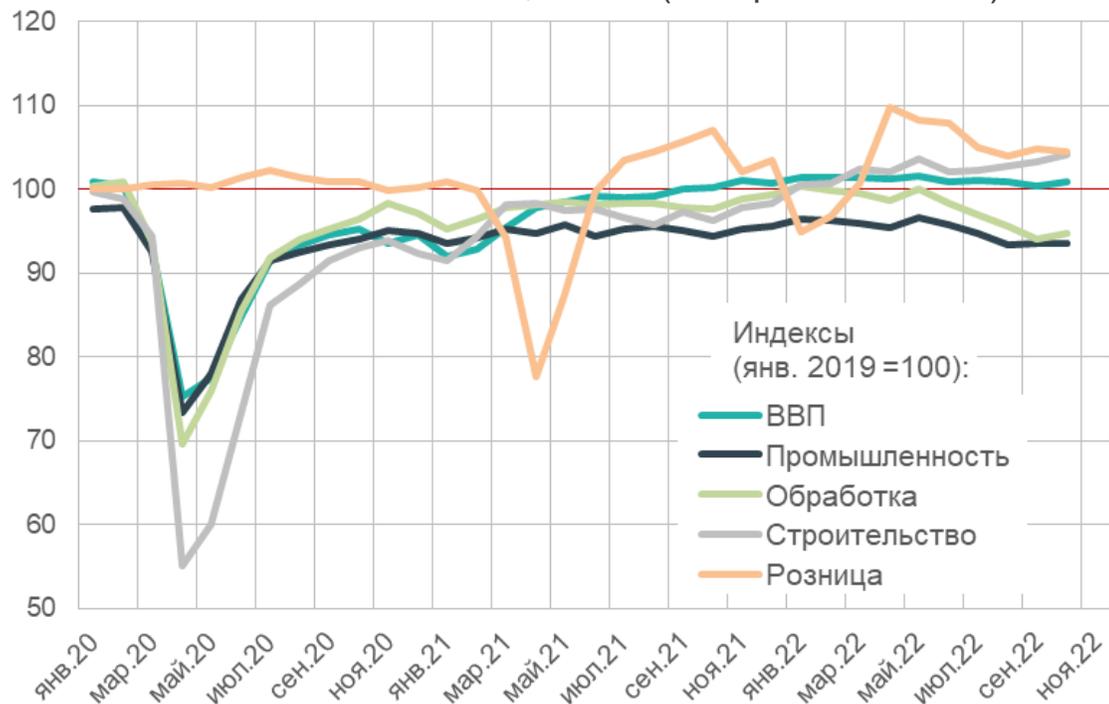


- В октябре промышленное производство еврозоны **сократилось на 2,0% м/м после роста в предыдущие два месяца**, что оказалось хуже ожиданий. Снижение наблюдалось во всех крупных странах еврозоны (Германия, Франция, Италия и др.)
- Наибольший негативный вклад внесло производство энергии (-3,9%), промежуточных товаров (-1,3%), товаров длительного пользования (-1,9%), инвестиционных товаров (-0,6%). Только производство потребительских товаров кратковременного пользования выросло на незначительные 0,3%
- **Перспективы для обрабатывающей промышленности еврозоны остаются мрачными.** Тенденция к замедлению количества новых заказов продолжится, так как потребление в настоящее время претерпевает широкую коррекцию. В то же время цены на энергоносители вновь выросли, что будет продолжать сдерживать рост в энергоемких отраслях

	% м/м	% г/г
июл.22	-2,0	-2,5
авг.22	1,6	2,6
сен.22	0,8	5,1
окт.22	-2,0	3,4

# Соединенное Королевство

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



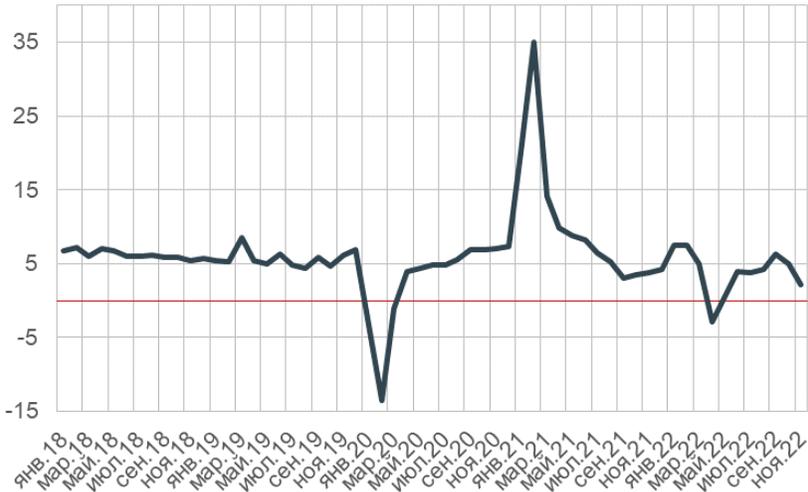
- В октябре **ВВП** увеличился на 0,5% м/м после двухмесячного сокращения. Наибольший положительный вклад внесли услуги
- **Промышленное производство** осталось неизменным по сравнению с сентябрем, так как рост в **обрабатывающих производствах** на 0,7% был нивелирован падением в **добывающих отраслях** и **распределении энергии, газа и воды**
- **Строительство** растет четвертый месяц подряд. В октябре рост ускорился до 0,8% м/м за счет увеличения новых работ (+0,5%), ремонта и технического обслуживания (+1,3%)
- **Инфляция** в ноябре замедлилась до 10,7% г/г по сравнению с 11,1% месяцем ранее. Наибольший понижательный вклад в изменение годовых темпов инфляции внес транспорт, особенно снижение цен на моторное топливо, при этом рост цен в ресторанах внес наибольший повышательный вклад

	% м/м	август	сентябрь	октябрь
ВВП		-0,1	-0,6	0,5
Промышленность		-1,4	0,2	0,0
в т.ч. обработка		-1,5	-1,5	0,7
Строительство		0,6	0,4	0,8
Услуги		0,1	-0,8	0,6
Розничный товарооборот		-1,7	-1,5	0,6

# Китай – реальный сектор

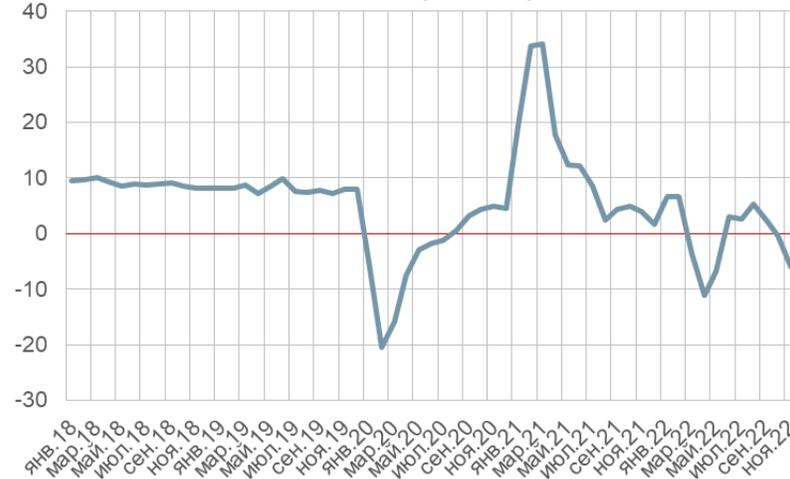
- Темпы роста **промышленного производства** в ноябре продолжили замедляться и составили 2,2% г/г (значительно ниже ожиданий) после роста на 5,0% месяцем ранее. Ожидается ускорение восстановления промышленного производства по мере того, как вступает в силу оптимизация мер по профилактике и контролю COVID-19, а также меры по стимулированию экономического роста
- **Розничный товарооборот** неожиданно рухнул на 5,9% г/г при консенсус-прогнозе в -3,6% г/г. Продукты питания и лекарства были единственными подкатегориями, в которых в ноябре наблюдался рост. Продажи одежды и обуви упали на 15,6%
- Рост **инвестиций** в основной капитал за январь-ноябрь замедлился до 5,3% г/г, что оказалось ниже ожиданий

Промышленное производство, % г/г



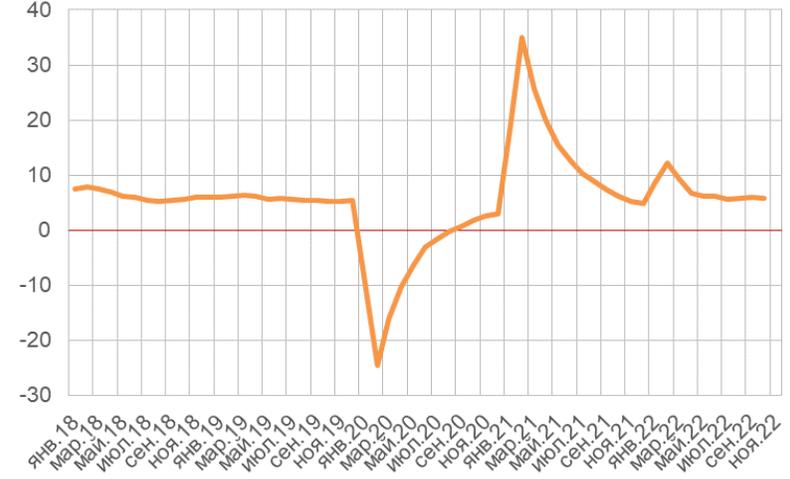
	% г/г
авг.22	4,2
сен.22	6,3
окт.22	5,0
ноя.22	2,2

Розничный товарооборот, % г/г



	% г/г
авг.22	5,4
сен.22	2,5
окт.22	-0,5
ноя.22	-5,9

Инвестиции, % г/г YTD\*



	% г/г YTD*
авг.22	5,8
сен.22	5,9
окт.22	5,8
ноя.22	5,3

\* YTD – накопленным итогом с начала года

# Китай – инфляция



- В ноябре **потребительские цены** снизились на 0,2% м/м, что совпало с ожиданиями. Годовая **потребительская инфляция (CPI)** продолжила снижение и составила 1,6% против 2,1% в октябре. Властями Китая отмечается, что инфляция в этом году сохраняется на умеренном уровне, несмотря на значительный рост в других странах (США и Европа) из-за стремительного роста цен на энергоносители
- Рост цен производителей (PPI)** в ноябре составил 0,1% м/м по сравнению с ростом на 0,2% месяцем ранее. Из-за высокой базы сравнения за тот же период прошлого года, ИЦП продолжил снижение в годовом исчислении (-1,3%), в то время как рост цен на уголь, нефть и цветные металлы привел к ежемесячному увеличению ИЦП

	CPI		PPI	
	% г/г	% м/м	% г/г	% м/м
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
ноя.22	1,6	-0,2	-1,3	0,1