

МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за неделю с 23 по 29 декабря 2022

Основные выводы



Мировые рынки

Вспышка заболеваемости в Китае привела к падению фондовых и товарных рынков. Также этому способствовали выросшие доходности долгосрочных гособлигаций США. Однако в четверг рост **фондовых индексов** США возобновился. Рост обеспечили **акции** технологического сектора на фоне ослабления Китаем регулятивных мер в части игровой индустрии. Снижение мобильности населения Китая негативно сказывается на ценовой динамике **нефти**. Цены на **газ** в Европе снизились до уровней начала года на фоне благоприятных погодных условий



Россия

В ноябре экономический рост существенно ускорился. **ВВП** вырос на 1,1% м/м. Положительную динамику показали все компоненты создания добавленной стоимости: добыча полезных ископаемых (нефти, природного газа и угля), обрабатывающие производства (металлургия, пищевая и химическая промышленность), сельское хозяйство, строительство, торговля и услуги, пассажиро- и грузооборот. Годовой спад ВВП замедлился до 3,3% с 4,1% в октябре. В годовом выражении **инфляция** замедлилась до 12,1% против 12,3% неделей ранее

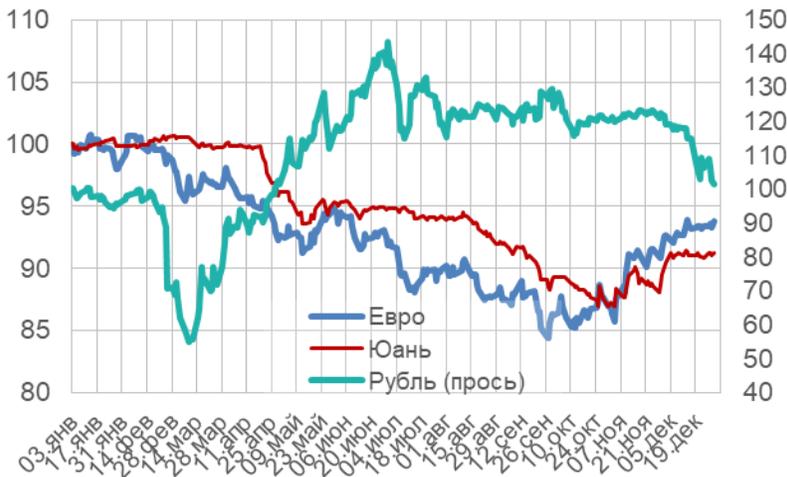


США

На рынке труда сохраняется дефицит рабочей силы, **первичные обращения за пособиями** по безработице остаются низкими, что позволит ФРС США продолжить жесткую денежную политику. **Расходы** населения в ноябре не изменились, несмотря на рост **доходов в реальном выражении** – личные сбережения стали расти после сокращения на протяжении трех месяцев подряд. Рост **продаж новостроек** в ноябре в значительной мере был обеспечен за счет использования застройщиками различных стимулов, включая снижение ставок по ипотечным кредитам, выплату баллов покупателям и снижение цен

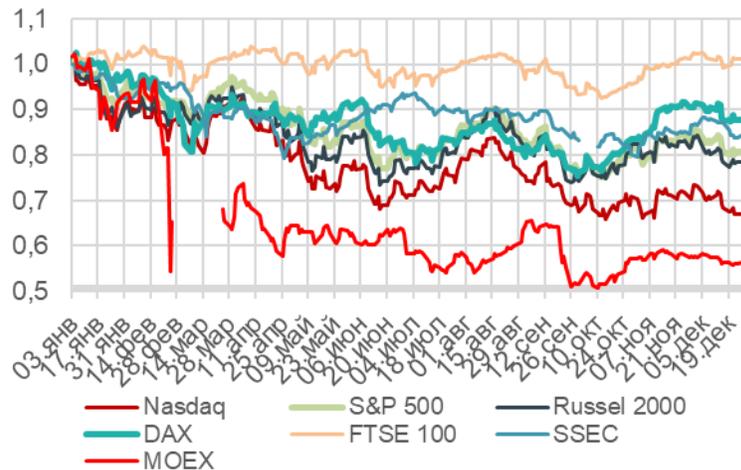
Мировые рынки (1)

Валютные рынки



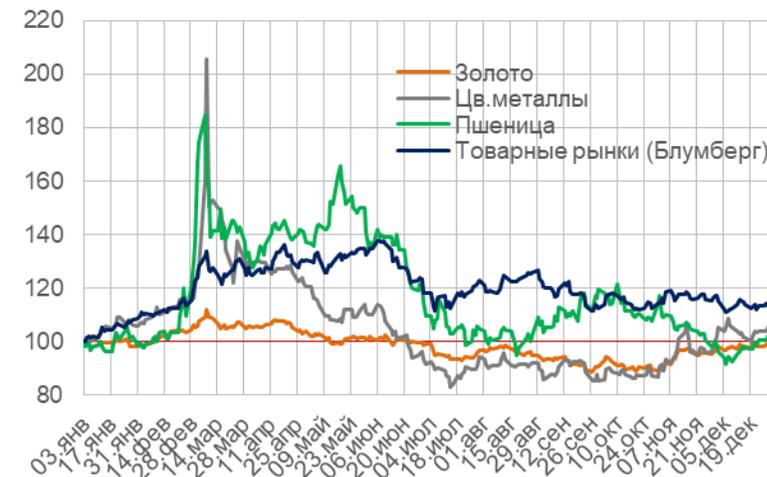
Индекс доллара рассчитывается к корзине 6 валют (евро, йена, фунт, канадский доллар, шведская крона, швейцарский франк)

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

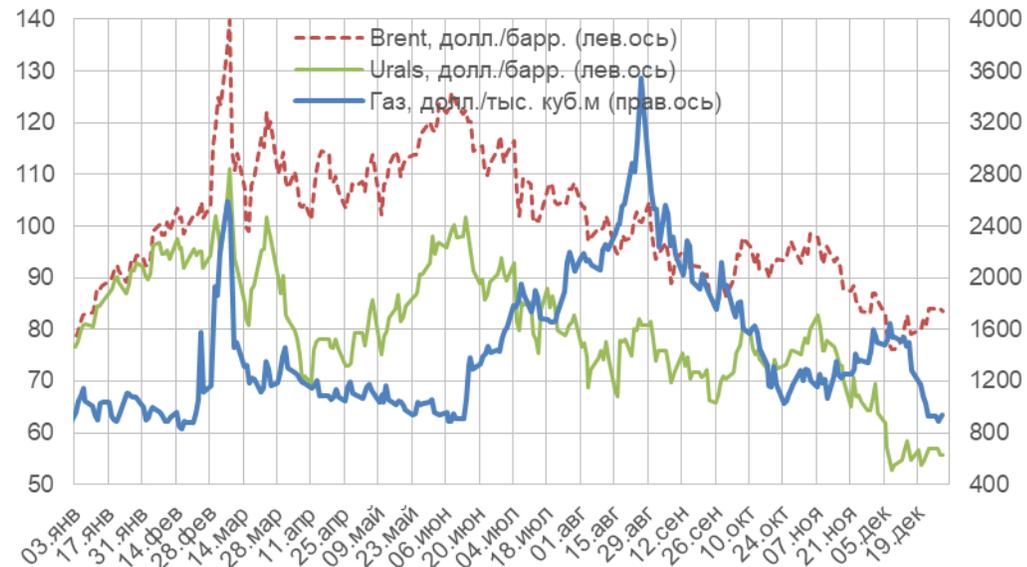
29.12.2022	Последнее значение	Изменение за неделю, %
Индекс доллара	103,8	-0,6
Евро	1,067	+0,7
Рубль	73,5	-7,1
Юань	6,96	+0,3
Биткоин	16590	-1,1

29.12.2022	Изменение за неделю, %
S&P	+0,7
NASDAQ	+0,0
Russel 2000	+0,7
DAX	+1,1
FTSE 100	+0,5
NIKKEI 225	-1,8
SSEC	+0,6
MOEX	+1,1

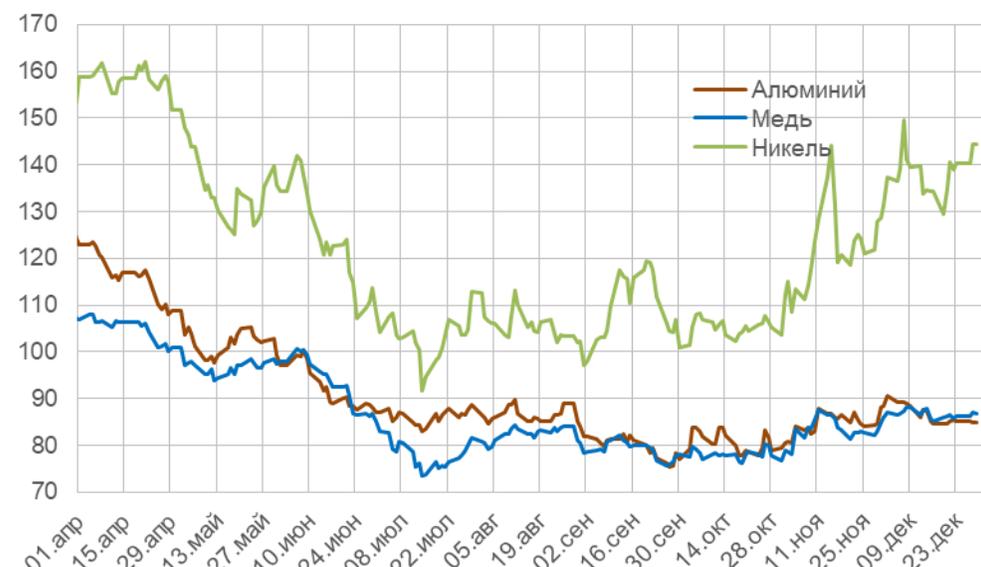
29.12.2022	Изменение за неделю, %
Товарные рынки*	+1,0
Цветные металлы	+2,0
Нефть (Urals)	-0,1
Газ (TTF)	-8,2
Пшеница	+3,1
Золото	+0,6

Мировые рынки (2)

Нефть и газ



Индексы цен на цветные металлы



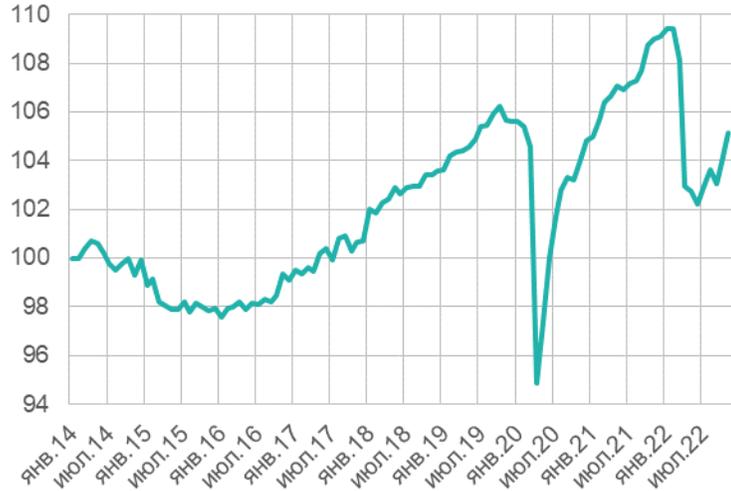
100 = 31 декабря 2021 года

	Urals, \$ / барр.	Газ, \$ / тыс. м3
Послед. значение	56	937
с 01.12.2022	57	1294
с 01.01.2022	80	1456
с 2017 года	63	511

	29.12.2022	Последнее значение	Изменение за неделю, %
Алюминий	2385	2385	-0,4
Медь	8418	8418	+1,3
Никель	30234	30234	+4,0

Россия – макропоказатели

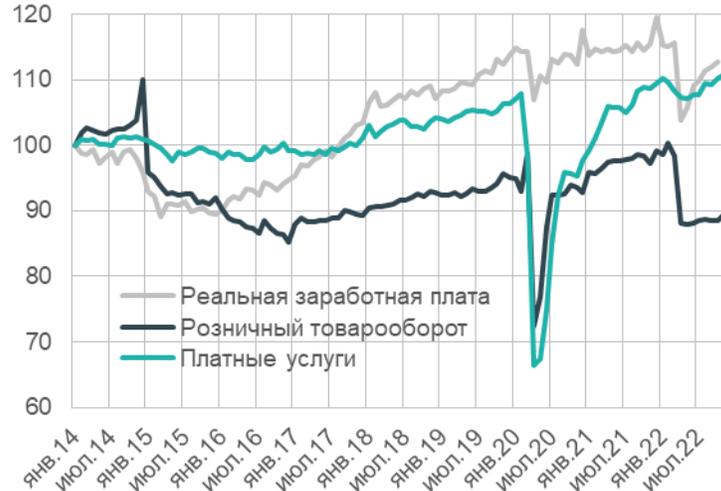
Индекс ВВП* (янв. 2014 = 100)



В ноябре экономический рост существенно ускорился. ВВП вырос сразу на 1,1% м/м (максимальный рост за 2 года). Положительную динамику показали все ключевые компоненты создания добавленной стоимости: промышленное производство, сельское хозяйство, строительство, торговля и услуги, пассажиро- и грузооборот

	сен.22	окт.22	ноя.22
% м/м	-0,6	0,8	1,1
% г/г	-4,3	-4,1	-3,3

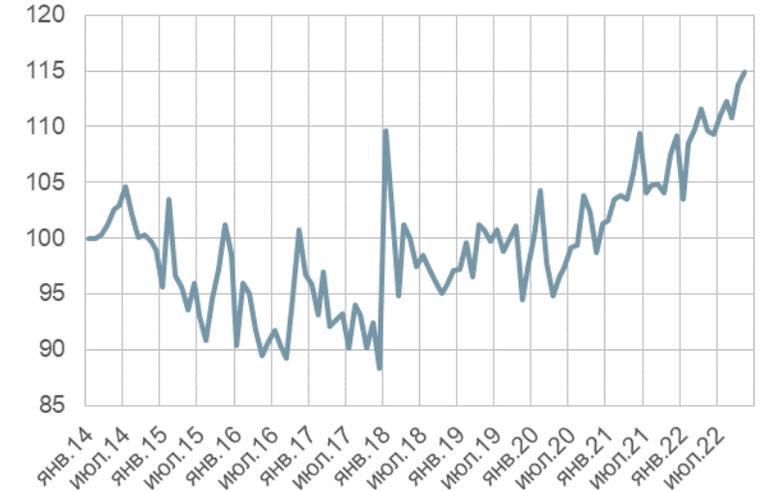
Зарплата и потребление (янв. 2014 = 100)



Розничный товарооборот по итогам ноября продемонстрировал максимальный с февраля этого года рост (как непродовольственных, так и продовольственных товаров). Платные услуги выросли на 0,5% м/м. Реальная заработная плата в октябре выросла на 0,8% м/м

	сен.22	окт.22	ноя.22
Реальная з/п	0,4	0,8	
% м/м Розница	-0,2	0,0	1,2
Услуги	-0,1	0,8	0,5
Реальная з/п	-1,4	0,4	
% г/г Розница	-10,2	-10,0	-7,9
Услуги	1,1	1,5	2,0

Строительство (янв. 2014 = 100)



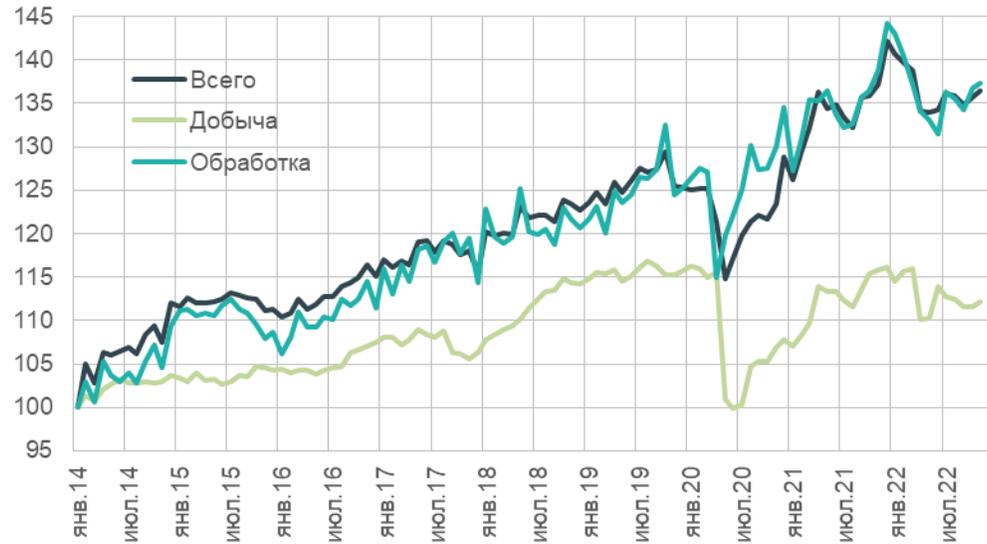
Объем строительства в октябре вырос на 1% м/м. При этом производство стройматериалов, а также вводы в действие жилых домов продолжили сокращаться

	сен.22	окт.22	ноя.22
% м/м	-1,3	2,7	1,0
% г/г	5,8	9,6	8,7

* Оценка Института ВЭБ

Россия – промышленность

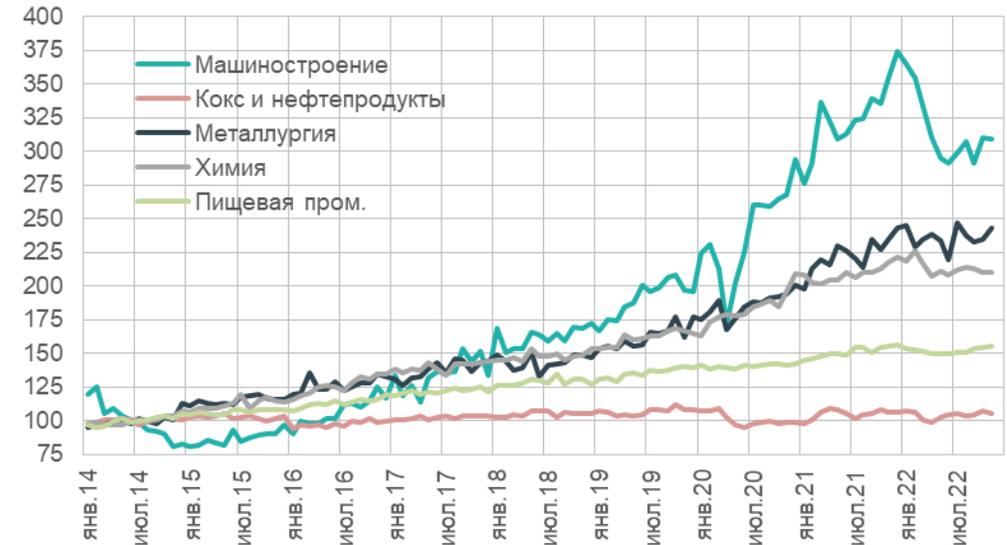
Промышленность (январь 2014 = 100)



В ноябре рост промышленного производства продолжился (0,5% м/м). Положительный вклад внесли и добыча полезных ископаемых (за счет нефти, природного газа и угля), и обрабатывающие отрасли

	% м/м*			% г/г		
	сен.22	окт.22	ноя.22	сен.22	окт.22	ноя.22
Промышленность	-0,7	0,7	0,5	-3,1	-2,6	-1,8
Добыча	-0,8	0,0	0,5	-1,8	-2,7	-2,2
Обработка	-0,9	1,9	0,4	-4,0	-2,4	-1,7

Отдельные отрасли (2014 год = 100)



Среди обрабатывающих производств наибольший рост показала металлургия (выросло производство и металлов, и готовых изделий из них). В плюсе также были пищевая и химическая промышленность. Отрицательную динамику продемонстрировали машиностроение (за счет снижения производства автомобилей и ремонта машин и оборудования), а также нефтепереработка

	% м/м		
	сен.22	окт.22	ноя.22
Обрабатывающие отрасли	-0,9	1,9	0,4
Металлургия	-2,1	0,8	3,6
Пищевая пром.	2,1	0,1	1,1
Химия	-0,4	-1,6	0,2
Машиностроение	-5,4	6,6	-0,5
Кокс и нефтепродукты	1,2	1,9	-1,8

* Очищенный от сезонного фактора, оценка Института ВЭБ

Россия – инфляция

- За последнюю неделю **рост потребительских цен составил 0,12% против 0,02% в предыдущую неделю декабря**. После индексации тарифов в начале месяца недельные темпы инфляции замедлились
- **В годовом выражении инфляция замедлилась до 12,1%*** против 12,3%* неделей ранее
- Среднесуточный ИПЦ в декабре по состоянию на 26 число оценивается в 0,033% (0,012% в ноябре, 0,006% в октябре)

Структура прироста недельных цен, п.п.



Инфляция, % г/г



Динамика цен за последнюю неделю

	Снижение	Рост
Прод. товары	Сахар, соль, хлеб, крупы	Мясо, рыба, молоко и молочная продукция, подсолнечное масло, плодоовощные
Непрод. товары	Стройматериалы, обувь, бытовая химия	Одежда, медикаменты, бытовая химия, топливо, корма для животных
Услуги	Проживание в гостиницах 1*, мотелях и хостелах	Регулируемые услуги (городской транспорт, ЖКХ), авиабилеты эконом-класса

* Оценка Института ВЭБ

США

Первичные обращения за пособиями по безработице за последнюю отчетную неделю немного выросли, что совпало с ожиданиями. Однако их уровень остается вблизи исторических минимумов. Волна увольнений в банковской сфере и в секторе технологии компенсируется ростом занятости в сферах отдыха и гостиничного бизнеса. Тенденция к росту вторичных заявок (число людей, которые уже подали первоначальное заявление) свидетельствует о том, что безработным стало труднее найти новую работу



Заявки на пособие по безработице, млн. чел.

	перв.	втор.
3.дек	0,231	1669
10.дек	0,212	1669
17.дек	0,216	1710
24.дек	0,225	

В ноябре **реальные доходы** выросли на 0,3% (превысив ожидания) в основном за счет зарплат. **Потребительские расходы** в реальном выражении не изменились – рост расходов на услуги компенсировался снижением (впервые за четыре месяца) трат на товары. Рынок ожидал рост расходов. Личные сбережения стали расти после сокращения на протяжении трех месяцев подряд. Индекс цен потребительских расходов вырос на 0,1% м/м за счет услуг, а в годовом выражении рост замедлился до 5,5% с 6,1 г/г в октябре



Доходы

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

Расходы

	% м/м	% г/г
авг.22	0,5	2,3
сен.22	0,3	2,1
окт.22	0,5	1,9
ноя.22	0,0	2,0

Продажи новых домов в ноябре выросли (второй месяц подряд) вопреки ожиданиям спада. Для привлечения покупателей строители использовали различные стимулы, включая снижение ставок по ипотечным кредитам, выплату баллов покупателям и снижение цен. Тем не менее, цены продаж новостроек находятся вблизи рекордных уровней



Продажа новых домов

	% м/м	% г/г
авг.22	19,0	-5,8
сен.22	-13,5	-23,6
окт.22	8,2	-9,8
ноя.22	5,8	-15,3