

Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings в 20-х числах марта снизило прогноз роста глобальной экономики в 2022 году до 3,5%, с ранее озвученных 4,2%, ввиду значительного ухудшения перспектив на фоне усиления инфляционного давления, а также угроз поставкам энергоресурсов в мировом масштабе. Рост экономик стран с формирующимися рынками без учёта Китая в 2022 году прогнозируется на уровне 2,5%.

Западные санкции в отношении России поставили под угрозу мировые поставки энергоресурсов, что потенциально создаёт значительные риски, которые негативно скажутся на восстановлении экономики после пандемии COVID-19 и подстегнут инфляцию.

Европейская экономика в большей степени зависима от событий, разворачивающихся в Восточной Европе. Это проявляется как напрямую – в форме геополитических рисков, ситуации с беженцами, так и опосредованно по каналу введения санкций против России – из-за существенного сокращения экспорта в РФ и опасений по поводу перебоев с поставками энергоносителей.

Российская Федерация поставляет на мировой рынок около 17% природного газа и 12% нефти. Рост цен на углеводороды увеличит издержки промышленности и снизит реальные доходы потребителей.

По оценкам экспертов, на долю Украины и России приходится больше трети общемирового объёма экспорта зерновых. Сбои в товаропроводящих цепочках и логистике поставок зерновых и масличных культур из данных стран наряду с наложенными на Россию экспортными ограничениями заметным образом скажутся на уровне продовольственной безопасности. В первую очередь это ощутят на себе примерно 50 стран, получающих из России и Украины более 30% зерна. Многие из таких стран, расположенных на севере Африки, в Азии и на Ближнем Востоке, причислены к категориям наименее развитых либо стран с низким уровнем дохода и дефицитом продовольствия.

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Газ. В начале марта цена природного газа в Европе на пике приближалась к 4 000 долл. за тыс. куб. м на фоне опасений введения эмбарго на энергоносители из Российской Федерации. После заявлений европейских чиновников об отсутствии таких намерений в краткосрочной перспективе её вектор сменился. В планах, озвученных Европейской комиссией, снизить зависимость от поставок газа из России на 67% к концу 2022 года. Очередной рост стоимости газа был зафиксирован 23 марта, после объявления Россией о переходе расчётов за

экспортируемые товары для «недружественных» стран в российские рубли. К концу месяца волатильность на рынке несколько снизилась. Удорожание газа сдерживалось восстановлением ветрогенерации в Европе, потеплением в регионе, ростом запасов газа на терминалах и активным импортом из России. В результате по состоянию на 31 марта

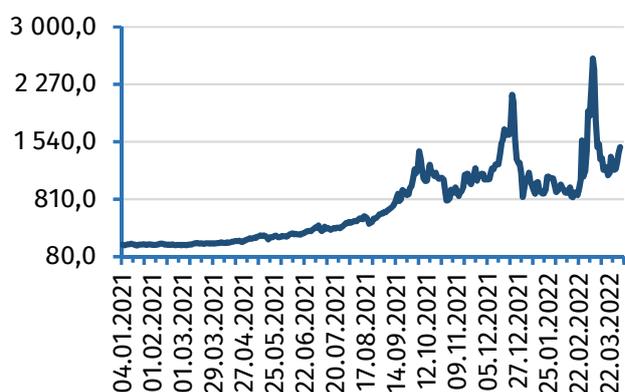


Рис. 1. Фьючерсная цена на природный газ по индексу голландского хаба TTF на бирже ICE Futures, долл. за 1 тыс. куб. м

¹ материал подготовлен на основе информационно-аналитических материалов министерств экономического развития, статистических ведомств и центральных банков соответствующих стран, а также экспертных оценок международных организаций

фьючерсная стоимость газа составила 1 470,9 долл. за тыс. куб. м (+3,1% к 01.03.2022 и +75,8% к 01.01.2022) (рис. 1).

Нефть. Под влиянием острой геополитической ситуации нефтяные котировки в течение большей части марта превышали 100 долл./барр. К концу первой декады месяца на фоне запрета импорта российской нефти и нефтепродуктов в США они протестировали максимумы с 2008 года, приблизившись к рекордному уровню – 130 долл./барр. (рис. 2). В последующем к середине месяца фокус внимания инвесторов сместился на ужесточение карантинных ограничений в Китае, укрепление доллара, перспективы увеличения добычи Саудовской Аравией и Объединёнными Арабскими Эмиратами, возросшую вероятность снятия нефтяных санкций с Ирана. В результате стоимость нефти опустилась до 98,0 долл./барр. После непродолжительной нисходящей

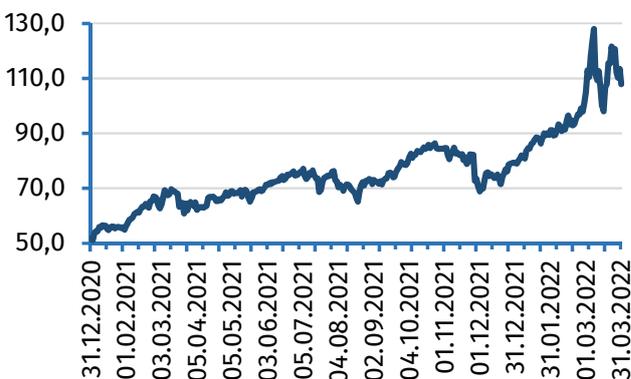


Рис. 2. Фьючерсная цена нефти марки Brent, долл./барр.

корректировки она вновь вошла в зону роста под давлением опасений участников рынка по поводу нехватки предложения нефти. В последние дни марта котировка нефти снижалась на фоне опасений падения спроса со стороны Китая из-за жёстких ограничений, вводимых в ответ на рост заболеваемости, напряжённости ситуации на Ближнем Востоке, а также рассмотрения США возможностей высвобождения из стратегических запасов по 1 млн барр. ежедневно в течение нескольких месяцев. По состоянию на 31 марта стоимость нефти составила 107,9 долл./барр., что на 2,8% выше показателя на начало месяца и на 38,7% – относительно значения на 1 января 2022 года.

Чёрные металлы. Запрет на импорт стали из Российской Федерации в страны Европейского союза, отсутствие предложения проката от поставщиков из Украины в совокупности с удорожанием энергоносителей стали определяющими факторами роста цен на катанку и арматуру до исторических максимумов (1 067,5 долл./т и 960,0 долл./т соответственно) на рынке Турции, формирующем вектор динамики цен на металлопродукцию в Черноморском регионе. В 20-х числах марта был отмечен перелом динамики цен на катанку. Спрос на неё снизился из-за дороговизны и нестабильной обстановки в мировой экономике. По состоянию на 31 марта цена катанки составила 1 050,0 долл. (+23,9% к 01.03.2022 и +30,8% к 01.01.2022), а арматуры – 960,0 долл. (+27,2% и +36,2% соответственно) (рис. 3).



Рис. 3. Цена арматуры и катанки на рынке Турции, долл./т

Зерновые и масличные культуры. Цены на зерновые культуры на глобальных рынках в марте тестировали очередные рекорды. Опустившись с максимумов в первой декаде месяца, они вдвое превышали средние значения за прошлое десятилетие. Ситуация по-прежнему остаётся неопределённой, в числе негативных факторов числятся также прогнозы о плохом урожае в двух крупнейших странах – США и Китае, а также высокие цены на нефть, стимулировавшие рост стоимости горюче-смазочных материалов.

В Украине ценовая ситуация развивалась под давлением почти полного отсутствия торговли, больших остатков зерновых внутри страны, а также информации о хорошем

состоянии озимых и начале ярового сева в стране. В то же время по прогнозным оценкам аналитиков АПК-Информ, площади под яровыми культурами в 2022 году могут сократиться на 35%. Кроме того, снижению цен способствовал поиск странами-импортёрами альтернатив причерноморскому зерну: в частности, правительство Египта ведёт переговоры с представителями Аргентины, Индии, Франции и США по налаживанию импорта пшеницы. Более активное удешевление ограничивалось ростом котировок на мировых биржах.

По оценке экспертов, урожай зерна в Украине в 2022 году, вероятно, снизится на 54,6%, до 38,9 млн тонн, из-за сокращения посевных площадей, экспорт в июле-июне 2022/23 года может уменьшиться на 32%, до 30 млн тонн, в том числе 10 млн тонн пшеницы и 19 млн тонн кукурузы.

Согласно докладу «Прогнозы урожая и продовольственная ситуация», подготовленному ФАО по итогам февраля, в результате конфликтов и экстремальных погодных явлений производство зерновых в 47 странах с низким доходом и дефицитом продовольствия в сезоне 2021-2022 гг. может упасть на 5,2%, что означает рост потребности в импорте зерновых на 8%. В то же время военные действия на Украине, санкции против России и введение Россией запрета на экспорт зерновых могут спровоцировать голод в некоторых странах Африки, Азии и Ближнего Востока.

МАКРОСТАТИСТИКА

Китай. Согласно докладу правительства Китая, целевые темпы роста экономики КНР в текущем году, как ожидается, составят 5,5%, уровень инфляции – 3,0%, безработицы – 5,5%. Власти также планируют создать около 11 млн новых рабочих мест.

За первые два месяца 2022 года объём промышленного производства Китая увеличился на 7,5% г/г, главным образом ввиду расширения выпуска высокотехнологичной продукции, машин и оборудования. Вложения в основной капитал возросли на 12,2% г/г. На фоне удорожания нефти и цветных металлов цены производителей товаров и услуг в феврале повысились на 8,8% г/г (-0,3 п.п. к январю).

Несмотря на многочисленные локальные вспышки коронавирусной инфекции и сложную международную обстановку, объёмы экспорта и импорта Китая за два месяца 2022 года увеличились на 16,3% и 15,5% соответственно. Положительное сальдо внешнего торгового оборота составило 116,0 млрд долл. (+12,3% г/г).

Розничный товарооборот также продолжил восстановление. За первые два месяца 2022 года он расширился на 6,7% г/г. Одновременно с этим потребительские цены в феврале, как и месяцем ранее, увеличились на 0,9% г/г, что является минимальным приростом с сентября 2021 года. На этом фоне в конце марта Народный банк Китая сохранил базовую ставку по кредитам на уровне 3,7% годовых.

США. В середине марта ФРС США понизила прогноз роста ВВП на текущий год до 2,8% против 4,0%, озвученных в декабре. Одновременно с этим ожидания относительно повышения потребительских цен пересмотрены с 2,6% до 4,3%. Оценка по безработице осталась на прежнем уровне – 3,5%.

В условиях спада заболеваемости прирост промышленного производства в феврале ускорился до 7,5% г/г (+3,4 п.п. к январю), что стало максимальным показателем с июня 2021 года. Выпуск в добывающей промышленности увеличился на 17,3%, а в перерабатывающей – на 7,4%. В секторе газо- и электроснабжения производство сократилось на 1,2%. Рост цен производителей США, сохранявшийся на уровне 9,7% предыдущие два месяца, в феврале повысился до 10,0% (+0,3 п.п. к январю).

В сфере внешней торговли продолжилось наращивание дефицита торгового баланса. В частности, после достижения в декабре рекордного отрицательного сальдо с 1955 года

(-101,8 млрд долл.), его значение в январе достигло -108,9 млрд долл. (+26,6% г/г). Импорт товаров расширился на 20,0% г/г, а экспорт – на 15,8% г/г.

Во внутренней торговле наблюдался рост потребительской активности. В феврале оборот розничной торговли расширился на 17,6% г/г (+4,6 п.п. к январю). Поддержку ему оказали, в том числе, снижение безработицы до 3,8% (в январе – 4,0%), а также рост заработной платы на 5,1% г/г.

В то же время сдерживающим фактором стал активный рост цен, ставший очередным 40-летним рекордом, – 7,9% г/г (+0,4 п.п. к январю). Продукты питания подорожали на 7,9%, а энергетические товары – на 37,9%, в том числе бензин – на 38,0%.

В середине марта с целью противодействия экономическим рискам, связанным с высокой инфляцией, ФРС США впервые с 2018 года повысила ключевую процентную ставку на 0,25 п.п., до диапазона 0,25% – 0,50% годовых. Регулятор также сигнализировал, что будет повышать её на каждом из шести последующих заседаний в 2022 году. Кроме того, планируется начать сокращение портфеля гособлигаций, долговых обязательств государственных структур и долговых бумаг, обеспеченных ипотекой.

Еврозона. Согласно базовому сценарию, озвученному Европейским центральным банком (ЕЦБ) в первой половине марта, рост ВВП еврозоны в 2022 году составит 3,7%, что на 0,5 п.п. ниже предыдущего прогноза. Одновременно с этим регулятор повысил оценку инфляции до 5,1% (+1,9 п.п.). Главными факторами стали рост цен на топливно-энергетические товары и сырьё, а также перебои в международной торговле.

По последним имеющимся статистическим данным, объём промышленного производства в еврозоне в январе 2022 года сократился на 1,3% г/г, при этом в странах Европейского союза зафиксирован прирост на 0,4% г/г. В структуре показателя по государствам еврозоны спад сложился под влиянием уменьшения выпуска товаров инвестиционного назначения на 8,4% (в ЕС – -7,1%). В разрезе государств ЕС наиболее существенно уменьшилось производство в Ирландии (-20,0%), Португалии (-4,2%) и на о. Мальта (-3,8%), увеличилось – в Литве (+24,7%), Австрии (+17,3%) и Польше (+16,6%). Цены производителей промышленной продукции в зоне евро повысились на 30,6% г/г, а в странах ЕС – на 30,3% г/г.

Сальдо торгового баланса стран ЕС с зарубежными партнёрами с октября 2021 года складывается с дефицитом. В январе 2022 года он возрос до 36,0 млрд евро, тогда как годом ранее фиксировался профицит в сумме 8,5 млрд евро. Определяющее влияние оказал рост импорта товаров на 52,4%, в том числе энергетических – на 33,0% г/г. При этом экспорт расширился на 19,6%.

Оборот розничной торговли увеличился на 7,8% г/г (в ЕС – на 8,3% г/г), в том числе продажи непродовольственных товаров возросли на 14,8% (15,3% соответственно), автомобильного топлива – на 12,7% (11,1% соответственно). Наиболее активный рост показателя был отмечен в Словении (+32,3%), Польше (+19,5%) и Литве (+18,2%).

Инфляция в странах еврозоны в начале текущего года также тестировала рекордные уровни. В частности, в феврале она ускорилась до 5,9% г/г (+0,8 п.п. к январю), а в ЕС – до 6,2% г/г (+0,6 п.п.). Данный показатель является максимальным за всю историю наблюдений (с 1997 года). Основной вклад в его динамику внесли подорожавшие энергетические ресурсы (+32,0%), а также продовольственное сырьё (+6,2%). Высокое инфляционное давление зафиксировано в Литве (14,0%), Эстонии (11,6%) и Чехии (10,0%), относительно низкое – в Республике Мальта, во Франции (4,2% в каждой из стран), Португалии, Финляндии и Швеции (4,4% в каждой из стран).

Безработица в январе 2022 года снизилась в зоне евро до 6,8% (-0,2 п.п. к декабрю), в ЕС – до 6,2% (-0,1 п.п.). Самые низкие показатели отмечены в Чехии (2,2%), Польше (2,8%), Венгрии (3,8%), высокие – в Греции (13,3%), Испании (12,7%) и Италии (8,8%).

По итогам заседания Европейского центрального банка в конце первой декады марта было принято решение сохранить базовую процентную ставку по кредитам на нулевом уровне. Регулятор отметил, что траектория ключевых процентных ставок будет по-прежнему определяться целью стабилизации инфляции на уровне 2% в среднесрочной перспективе.

Российская Федерация. Объём промышленного производства Российской Федерации за февраль увеличился на 6,3% г/г (-2,3 п.п. к январю). Добывающие отрасли расширили выпуск на 8,7%, обрабатывающие – на 6,9%, отрасли, связанные с водоснабжением и водоотведением, утилизацией отходов и ликвидацией загрязнений, – на 6,9%. В то же время, на фоне относительно тёплого февраля, на 4,2% снизились объёмы производства в энергетическом секторе, в тепло- и газоснабжении. За первые два месяца 2022 года промышленное производство возросло на 7,5%. Индекс цен производителей промышленных товаров в феврале составил 123,5% г/г (+0,4 п.п. к январю).

В условиях существенного повышения потребительской активности оборот розничной торговли в феврале 2022 года расширился на 5,9% г/г, что является максимальным показателем с июня 2021 года. Онлайн-продажи увеличились в 1,6 раза, а их доля в общем обороте составила 8,3%.

Безработица понизилась до 4,1% – наименьшего значения за период наблюдений с 1991 года.

На фоне ослабления российского рубля, повышения инфляционных ожиданий домохозяйств, спровоцировавших всплеск спроса на отдельные группы товаров и услуг, в том числе вследствие резкого изменения внешних условий в последние дни месяца, в феврале инфляционное давление существенно усилилось. Средний рост цен достиг 9,2% г/г (+0,5 п.п. к январю). Среди основных компонентов показателя более всего повысились тарифы на услуги (+0,7 п.п., до 6,1%) ввиду удорожания стоимости отдыха за рубежом (+15,2%). Резкое увеличение стоимости электротоваров (+7,2%), телерадиотоваров (+16,5%), строительных материалов (+22,5%) стало одним из ключевых факторов увеличения индекса потребительских цен на непродовольственные товары (+0,3 п.п., до 9,0%). Цены на продовольственные товары также ускорили рост (+0,4 п.п., до 11,5%).

По оценке Банка России, проводимая денежно-кредитная политика в перспективе создаст условия для постепенной адаптации экономики к новым реалиям и возвращения годовой инфляции к 4% в 2024 году. Регулятор ожидает снижения ВВП в ближайшие кварталы из-за дестабилизации предложения, затруднений в производстве и логистике на фоне введённых в отношении России торговых и финансовых ограничений. Резко возросшая неопределённость негативно влияет на настроения и ожидания населения и бизнеса. Предпринимаемые властями меры ограничат масштаб экономического спада. По итогам заседания 18 марта 2022 года Банк России принял решение сохранить ключевую ставку на уровне 20% годовых.

Украина. МВФ по состоянию на 7 марта оценил падение украинской экономики в 2022 году на 10% при условии скорого прекращения военных действий. Рост инфляции ожидается до 20%. По расчётам МВФ, Украине потребуется около 4,8 млрд долл. внешнего финансирования в текущем году.

По данным, озвученным в начале апреля Министерством экономики Украины, в I квартале 2022 года ВВП сократился на 16%, а в целом за 2022 год спад может составить около 40%.

Согласно имеющимся статистическим данным, в феврале цены производителей промышленной продукции повысились на 53,5% г/г (+69,1% г/г в январе текущего года). По оценке Национального банка Украины, основным фактором динамики стало замедление роста тарифов на электроэнергию и тепловую энергию (до 151,9% г/г с 240,2% г/г в январе), что связано, прежде всего, с увеличением производства более дешёвой атомной

электроэнергии. В частности, в конце января НАЭК «Энергоатом» запустила все 15 атомных энергоблоков одновременно, а с 24 февраля Украина отключила свою систему электрических сетей от российской и белорусской и заработала в изолированном режиме. 16 марта электросети Украины (а также Молдовы) были синхронизированы с Европейской сетью операторов системы передачи электроэнергии (ENTSO E).

Потребительская инфляция ускорилась до 10,7% г/г (+0,7 п.п. к январю). В условиях удорожания макаронных изделий (+11,0%), молочной продукции (+14,0%), сливочного масла (+17,4%), на фоне повышения стоимости сырья и доставки, продовольственные товары подорожали на 14,9%. Одновременно с этим отмечен рост цен на административно-регулируемые товары (+12,2%) ввиду повышения цен на горюче-смазочные материалы (+27,5%).

В начале марта Кабинет Министров Украины принял решение о проведении ежедневного мониторинга за установлением субъектами хозяйствования розничной торговли цен на социально значимые товары для сдерживания роста их стоимости. В перечень таких товаров вошли около 30 видов продукции.

Национальный банк Украины сообщил, что учётная ставка сохранится на уровне 10,0% годовых до тех пор, пока каналы монетарной трансмиссии не возобновят функционирование и появится возможность с приемлемой вероятностью просчитать эффекты от монетарных решений. В текущих условиях рыночные монетарные инструменты, в частности учётная ставка, не играют ощутимой роли в функционировании денежно-кредитного и валютного рынков.

Республика Молдова. Согласно предварительным прогнозным данным, рассчитанным Министерством экономики Республики Молдова, рост ВВП в 2022 году составит 0,3%. Среди основных факторов динамики значатся ускоренный рост цен на международном рынке, геополитическая напряжённость, а также трудности в международных цепочках поставок, которые будут ограничивать внешний и внутренний спрос. В то же время в некоторых секторах экономики ожидаются положительные сдвиги. Инвестиционная активность продолжит повышаться за счёт государственных инфраструктурных проектов, финансируемых, в частности, за счёт внешних источников. С целью поддержки покупательной способности населения, в том числе посредством индексации пенсий, повышения компенсаций и заработных плат в бюджетной сфере, руководство страны ведёт переговоры с МВФ, Всемирным банком и странами ЕС.

По последним имеющимся статистическим данным, индекс цен производителей промышленной продукции, находящийся в зоне стабильного ускорения прироста с ноября 2021 года, в феврале достиг 19,3% г/г, что на 0,4 п.п. больше показателя за январь. В обрабатывающей промышленности он сложился на уровне 13,0%, в добывающей – 13,2%, в энергетике – цены возросли в 2,1 раза.

На потребительском рынке также усилилось инфляционное давление. По итогам февраля инфляция достигла максимальной отметки за 22 года – 18,5% г/г (+1,9 п.п.). В качестве ключевых факторов числилось значительное повышение стоимости продовольственных товаров (+23,3%), беспрецедентное подорожание природного газа (+131,0%), последнее определило увеличение тарифов на услуги в целом (+17,0%).

В связи с этим Национальный банк Молдовы в середине марта повысил базовую ставку на 2,0 п.п., до 12,5% годовых. Вместе с этим были увеличены ставки по кредитам и депозитам овернайт (+2,0 п.п., до 14,5% годовых и до 10,5% годовых соответственно).

Значительная часть домохозяйств традиционно поддерживалась денежными переводами, перечисляемыми из-за рубежа. Так, за февраль 2022 года их объём сложился на уровне 97,2 млн долл.², что на 5,5% меньше значения аналогичного месяца предыдущего года. В то же время относительно уровня января текущего года объём трансфертов

² валовые поступления через системы денежных переводов

увеличился на 11,6%. В целом за два месяца 2022 года сумма частных переводов сократилась на 7,5%, составив 184,2 млн долл.

ИНДИКАТОРЫ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ В МИРЕ

Повышение инфляционного давления и геополитической напряжённости, локальные вспышки коронавирусной инфекции, растянутые глобальные цепочки поставок выразились в замедлении динамики роста деловой активности. В результате за март **глобальный производственный индекс PMI** сложился на уровне 53,0 п. (-0,7 п., табл. 1), что является наименьшим показателем с октября 2020 года. Выше нейтральной отметки (50,0 п.) значение индекса было в 23 из 30 стран, по которым были доступны данные за март. Наиболее высокие отметки зафиксированы в государствах еврозоны (в том числе в Ирландии, Австрии, Нидерландах), США и Канаде. Ухудшение деловой конъюнктуры наблюдалось в России, Казахстане, Турции.

Таблица 1

Индекс производственной активности (Manufacturing PMI), п.

	Глобальный	Россия	США	Китай	еврозоны	Германия	Франция	Италия
мар. 2021	55,0	51,1	59,1	50,6	62,5	66,6	59,3	59,8
апр. 2021	55,9	50,4	60,5	51,9	62,9	66,2	58,9	60,7
май 2021	56,0	51,9	62,1	52,0	63,1	64,4	59,4	62,3
июн. 2021	55,5	49,2	62,1	51,3	63,4	65,1	59,0	62,2
июл. 2021	55,4	47,5	63,4	50,3	62,8	65,9	58,0	60,3
авг. 2021	54,1	46,5	61,1	49,2	61,4	62,6	57,5	60,9
сен. 2021	54,1	49,8	60,7	50,0	58,6	58,4	55,0	59,7
окт. 2021	54,3	51,6	58,4	50,6	58,3	57,8	53,6	61,1
ноя. 2021	54,2	51,7	58,3	49,9	58,4	57,4	55,9	62,8
дек. 2021	54,3	51,6	57,7	50,9	58,0	57,4	55,6	62,0
янв. 2022	53,2	51,8	55,5	49,1	58,7	59,8	55,5	58,3
фев. 2022	53,6	48,6	57,3	50,4	58,2	58,4	57,2	58,3
мар. 2022	53,0	44,1	58,3	52,7	56,5	56,9	54,7	55,8

ВАЛЮТНЫЕ РЫНКИ

Сохранение в марте напряжённой международной обстановки продолжило поддерживать спрос на доллар как на «актив-убежище». Сочетание ряда факторов риска в совокупности с высокими ценами на энергоносители и расхождениями в политиках ФРС и ЕЦБ по-прежнему указывает на более сильную позицию денежной единицы США. В результате **индекс доллара США (USDX³) к концу марта повысился на 1,0%**, до 98,4 п. (+2,9% к 01.01.2022). Поддержку показателю также оказывали ожидания повышения ключевой ставки ФРС на ближайших заседаниях.

Курс евро за март ослаб на 0,5% и по состоянию на конец месяца составил 1,1101 долл. (-2,0% с начала года).

На валютных рынках Румынии и Польши наблюдалась разнонаправленная динамика. За март **румунский лей по отношению к доллару девальвировал на 0,6%**, тогда как **польский злотый укрепился на 0,9%** (табл. 2).

³ USDX – индекс, показывающий отношение доллара США к корзине из шести основных валют: евро, иена, фунт стерлингов, канадский доллар, шведская крона и швейцарский франк

Отдельные макропоказатели ключевых стран - партнёров Приднестровья

	инфляция, % г/г		курс доллара США к нац. валютам, ден. ед.		
	январь 2022	февраль 2022	01.03.2022	31.03.2022	изменение, %
еврозона	5,1	5,9	1,1162*	1,1101*	99,5
Румыния	7,2	7,9	4,4256	4,4508	100,6
Польша	8,7	8,1	4,2193	4,1801	99,1
Россия	8,7	9,2	93,5589	84,0851	89,9
Украина	10,0	10,7	29,2549	29,2549	100,0
Молдова	16,6	18,5	18,2759	18,3223	100,3

*евро/доллар

Индекс валют EM Currency⁴ в середине первой декады марта протестировал минимальное значение с начала пандемии (1 705,0 п.). В последующем было отмечено укрепление позиций ряда валют стран с формирующимися рынками. В результате к концу месяца он укрепился до 1 744,4 п., что на 1,0% выше уровня на начало месяца и на 0,6% – отметки на начало текущего года.

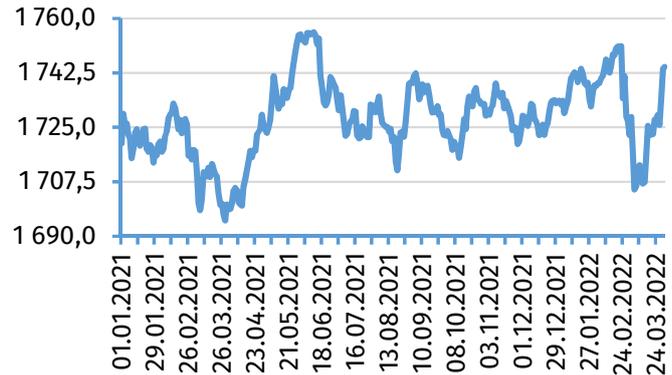
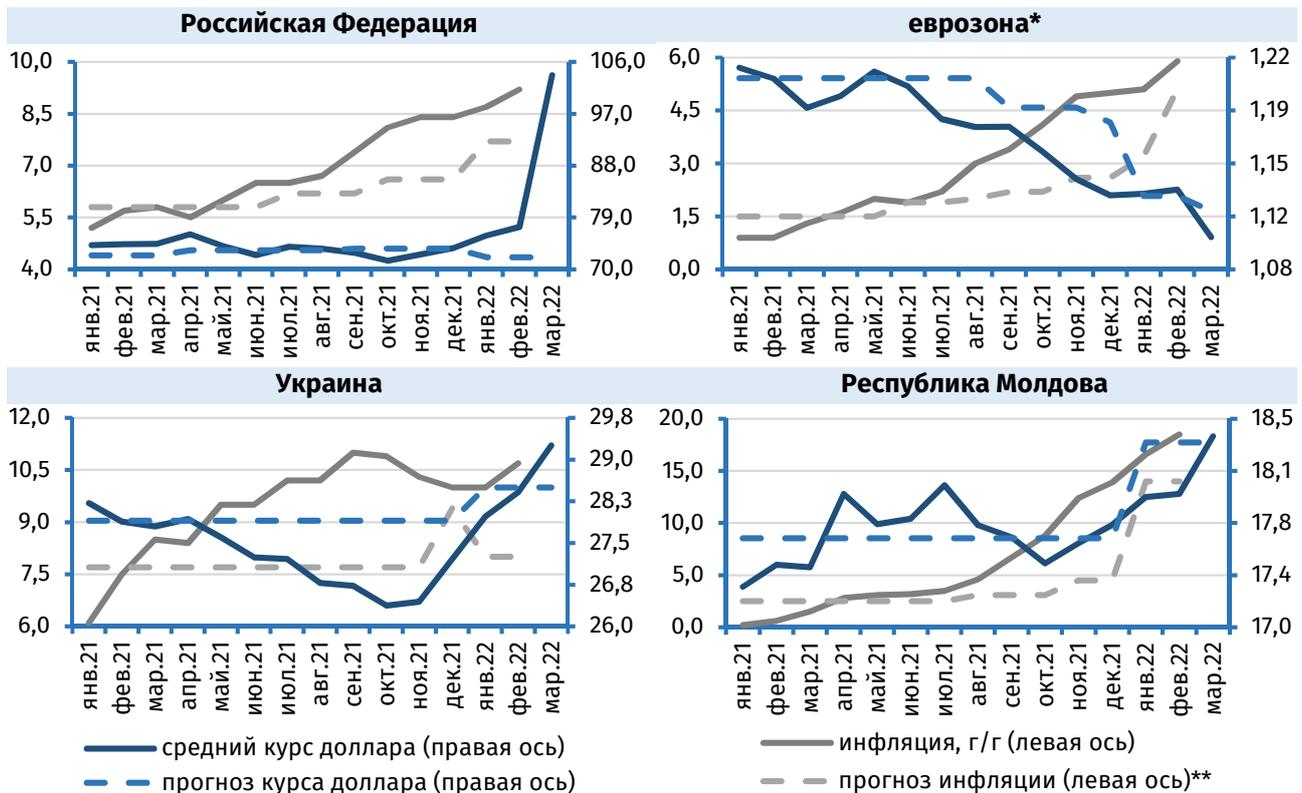


Рис. 5. Динамика индекса EM Currency, п.



*курс евро/долл.

** в части прогноза инфляции в России указана верхняя граница диапазона Банка России

Рис. 6. Динамика СИПЦ (%) и курса доллара США (нац. ден. ед.) на рынках стран - основных торговых партнёров ПМР

⁴ индекс валют стран с формирующимися рынками отражает общую доходность этих валют относительно доллара США

В начале марта **российский рубль** находился под существенным давлением на фоне введённых санкций и снижения рейтингов России. Официальный курс отражал высокую волатильность, двигаясь в широком диапазоне 93,6-120,4 руб. РФ/долл. США, на бирже достигая 143 руб. РФ/долл. (07.03.2022). Усилия Банка России и Правительства Российской Федерации выразились в закреплении тенденции укрепления национальной денежной единицы, сохранявшейся до конца месяца. Одним из важнейших факторов стало решение о переводе в рубль РФ платежей за экспорт товаров. Реакция рынка проявилась в снижении биржевого курса ниже 100 руб. РФ/долл. По состоянию на 31 марта официальный курс доллара сложился на уровне 84,0851 руб. РФ. Таким образом, **за март российский рубль укрепился на 10,1%**. В то же время относительно позиции на начало года зафиксировано ослабление на 13,2%.

Украинская гривна. С 24 февраля НБУ зафиксировал курс доллара США на уровне 29,2549 грн, который сохранялся и в течение марта.

Курс доллара США к **молдавскому лею** по состоянию на 31 марта составил 18,3223 лей РМ. **За месяц лей РМ девальвировал на 0,3%**, а относительно отметки на начало года на 3,3%.