

МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за период с 1 по 7 сентября 2023

Основные выводы



Мировые рынки

Растущие проблемы Apple на рынке Китая привели к снижению акций технологических компаний США. Индекс Nasdaq за неделю потерял около 2%. **Курс доллара** к основным валютам вырос до 6-месячного максимума при сохраняющемся росте деловой активности в США на фоне спада в Европе. **Доходность** долгосрочных казначейских облигаций достигла 4,3% — максимума с октября 2007 года. **Нефтяные котировки** продолжили расти после решений Саудовской Аравии и России о продлении сокращения поставок до конца 2023 года. **Цены на газ** снизились, но остаются относительно высокими из-за рисков сокращения предложения. **Цветные металлы** дешевеют по мере роста курса доллара. Снижение **цены на пшеницу** приостановилось



Россия

Потребительские цены за последнюю отчетную неделю выросли на 0,11%. В годовом выражении инфляция увеличилась до 5,3% против 5,1% недель ранее и 4,3% в июле. По данным Сбериндекса, рост **реальных потребительских расходов** за последнюю отчетную неделю августа ускорился до 16,5% с 10,6% г/г недель ранее



США

Уровень безработицы в августе неожиданно вырос до 3,8%. Темпы роста **заработной платы** снизились, что является одним из признаков ослабления инфляционного давления



Еврозона

Розничный товарооборот в июле сократился на 0,2% м/м после роста на 0,2% в июне. Продажи топлива упали на 1,2% м/м, но это падение было нивелировано ростом продаж продовольствия на 0,4% м/м и непродовольственных товаров на 0,5% м/м



Китай

Падение **экспорта** Китая в августе замедлилось больше ожиданий – до 8,8% г/г по сравнению с 14,5% в июле. Снижение **импорта** замедлилось до 7,3% по сравнению с 12,4% г/г в июле, так как Китай вернулся к достаточно агрессивным закупкам нефти на мировом рынке. В августе **товарооборот с Россией** вырос до \$21 млрд (32% г/г) и с начала года составил более \$155 млрд. В целом за 2023 год он практически гарантированно превысит \$200 млрд

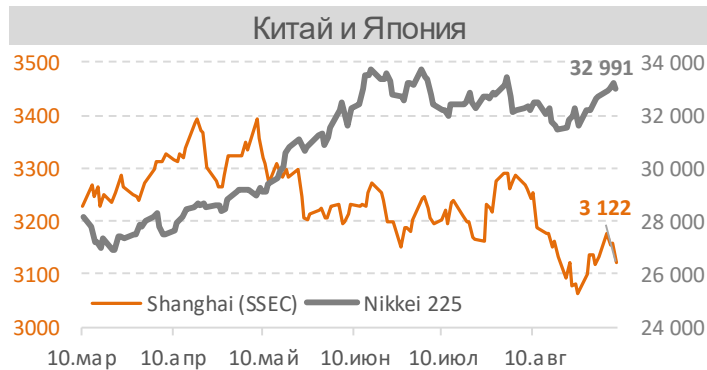
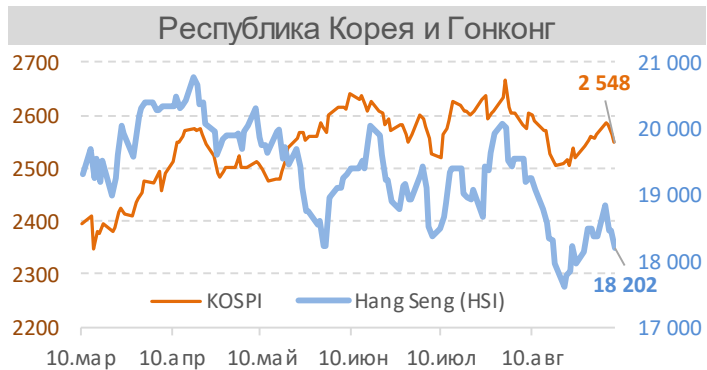
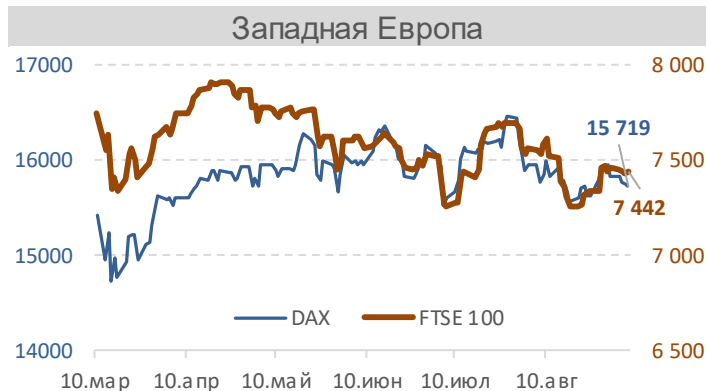
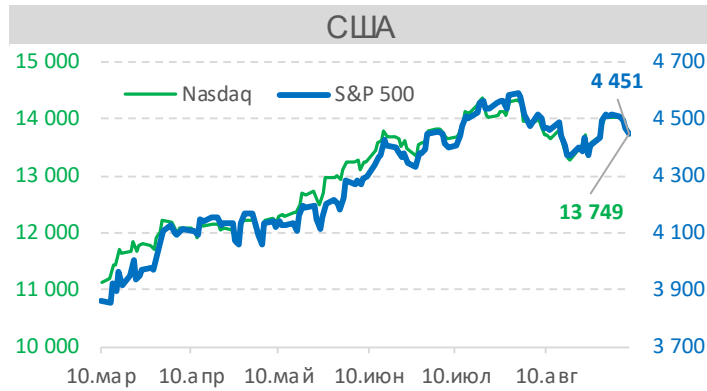
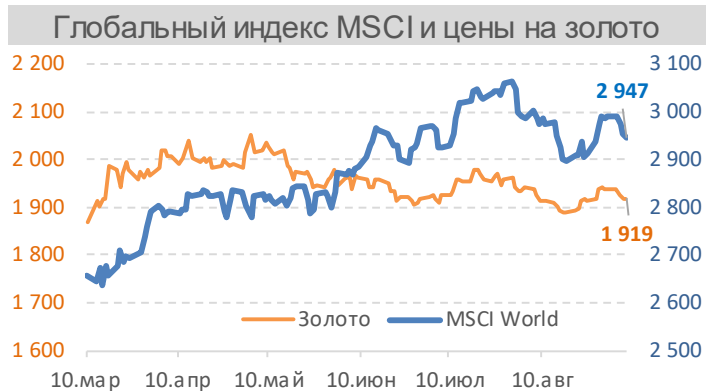


Деловая активность

В августе деловая активность (индекс PMI) **в странах с развивающимися рынками** (Россия, Китай, Индия) показала рост и в обрабатывающей промышленности, и в сфере услуг. Во многом это стало следствием роста внутреннего спроса, в то время как ценовое давление сохраняется повышенным

Мировые фондовые индексы

Дата отсечения данных: 07.09.2023

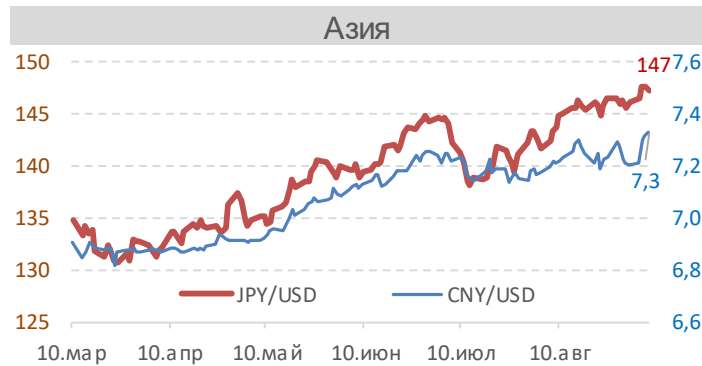
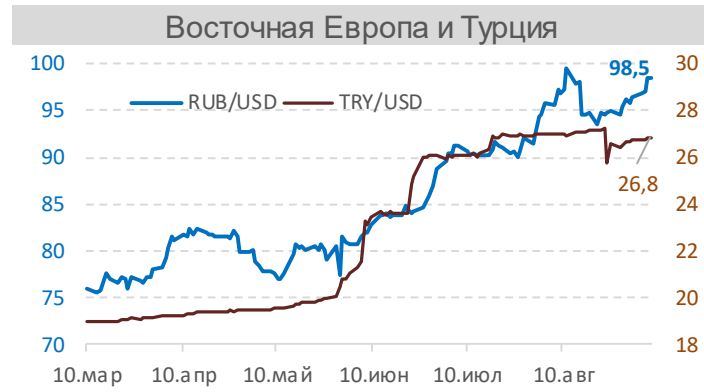
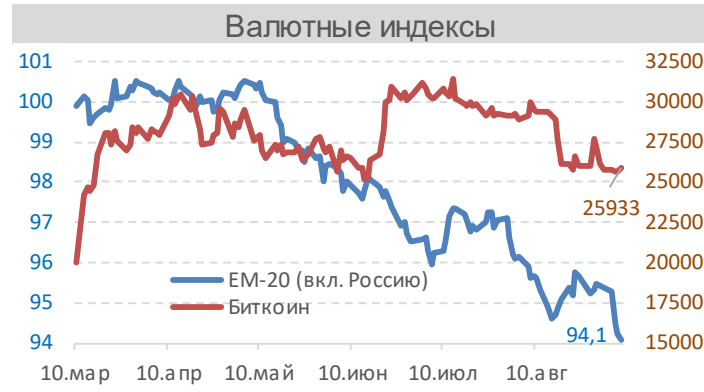
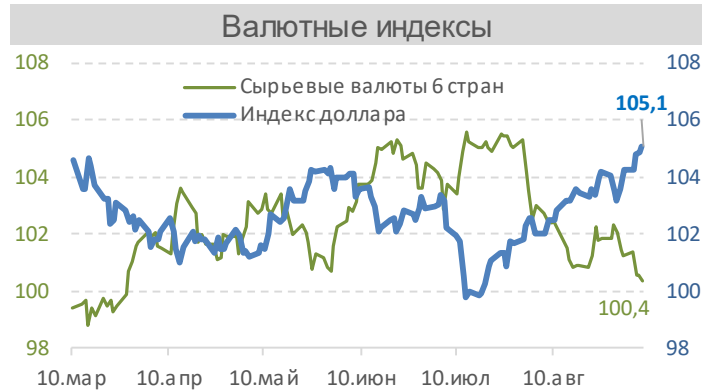


Показатель	Единицы	Знач. на 7 сен	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
MSCI World	USD	2 947	-1,3		
MSCI EM	USD	974	-0,7		
Золото	USD	1 919	-1,1		
Dow Jones	USD	34 501	-0,6		
S&P 500	USD	4 451	-1,3		
Nasdaq	USD	13 749	-2,0		
Russel 2000	USD	1 856	-2,3		
Bovespa	BRL	114 655	-0,9		
FTSE 100	GBP	7 442	0,0		
DAX	EUR	15 719	-1,4		
CAC 40	EUR	7 196	-1,6		
IBEX 35	EUR	9 310	-2,1		
MOEX	RUB	3 169	-1,8		
WIG	PLN	65 933	-3,7		
KASE	KZT	3 874	0,2		
Nikkei 225	JPY	32 991	1,1		
Shanghai (SSEC)	CNY	3 122	0,1		
Hang Seng (HSI)	HKD	18 202	-1,0		
BSE Sensex 30	INR	66 266	2,2		
KOSPI	KRW	2 548	-0,3		
ASX 200	AUD	7 171	-1,8		

Примечание: **5 дн.** - изменение показателя за 5 торговых дней в %. Тренды: **К** - краткосрочный (сравнение последнего значения со средним за последние 20 рабочих дней), **Д** - долгосрочный (сравнение со средним за последние 200 рабочих дней). **Зеленый цвет - рост, красный - снижение.**
MSCI World - индекс акций крупных и средних компаний в 23 странах с развитыми рынками, охватывает 85% рыночной капитализации с учетом количества акций в свободном обращении. **MSCI EM** охватывает компании в 24 странах с формирующимся рынком

Мировые валютные рынки

Дата отсечения данных: 07.09.2023



Показатель	Единицы	Знач. на 7 сен	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Доллар	индекс. пункты	105,1	1,4		
Сырьевые-6	100=30.12.2022	100,4	-1,1		
Развивающ.-20	100=30.12.2022	94,1	-1,4		
Биткоин	USD/BTC	25 933	-0,6		
Еврозона	USD/EUR	1,070	-1,4		
Великобритания	USD/GBP	1,247	-1,6		
Швейцария	CHF/USD	0,893	-1,0		
Россия*	RUB/USD	98,50	-2,7		
Турция	TRY/USD	26,83	-0,5		
Польша	PLN/USD	4,326	-4,6		
Венгрия	HUF/USD	361,7	-2,8		
Япония	JPY/USD	147,3	-1,2		
Новая Зеландия	USD/NZD	0,588	-1,5		
Австралия	USD/AUD	0,638	-1,7		
Китай	CNY/USD	7,329	-1,6		
Индия	INR/USD	83,25	-0,7		
Мексика	MXN/USD	17,61	-3,2		
Бразилия	BRL/USD	4,978	-0,4		
Чили	CLP/USD	883,5	-3,5		

торговых дней в %. Тренды: К - краткосрочный (сравнение последнего значения со средним за последние 20 рабочих дней), Д - долгосрочный (сравнение со средним за последние 200 рабочих дней).

Зеленый цвет - укрепление, красный - ослабление.

Доллар - индекс рассчитывается к корзине 6 валют (евро, йена, фунт, канадский доллар, шведская крона, швейцарский франк).

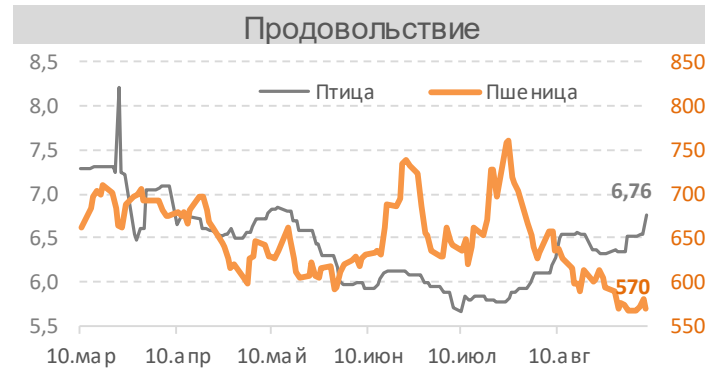
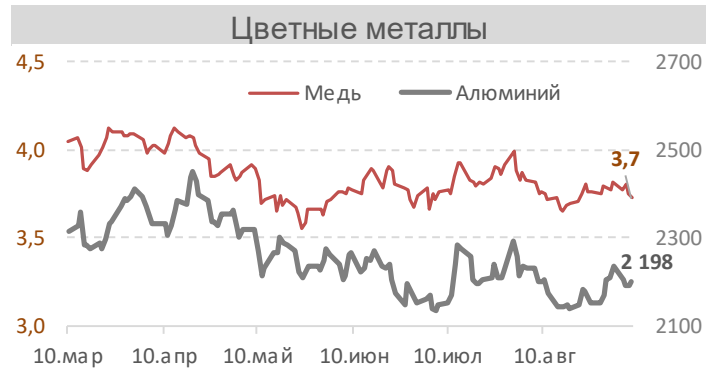
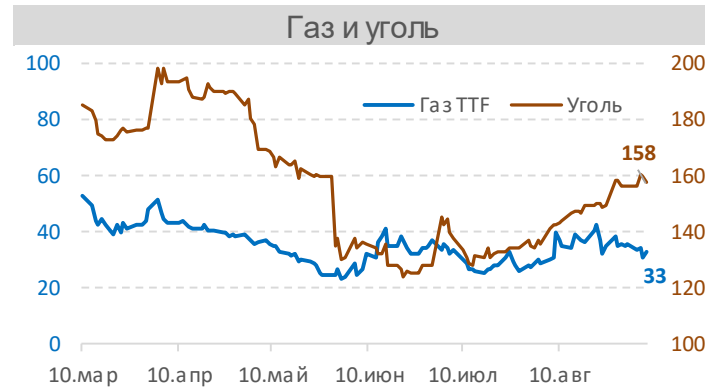
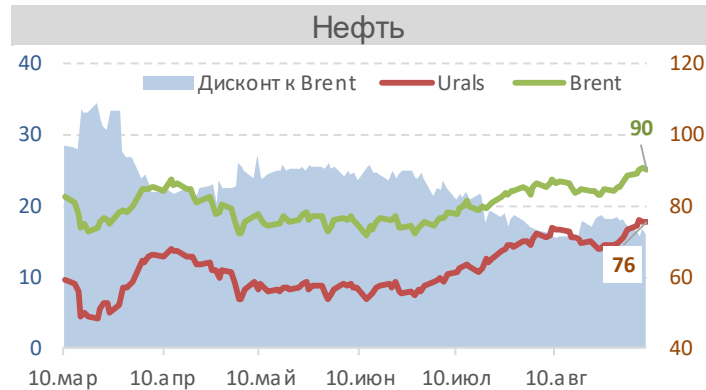
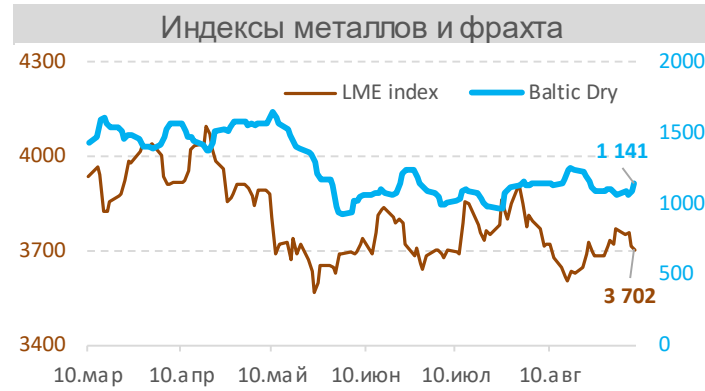
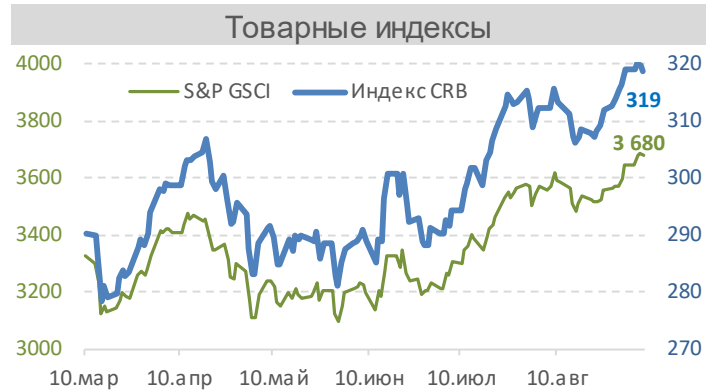
Сырьевые-6 - валюты Канады, Норвегии, Австралии, Новой Зеландии, Бразилии и Чили

* Курс на межбанковском валютном рынке

Источник данных на слайде: ИА "Cbonds"

Мировые товарные рынки

Дата отсечения данных: 07.09.2023



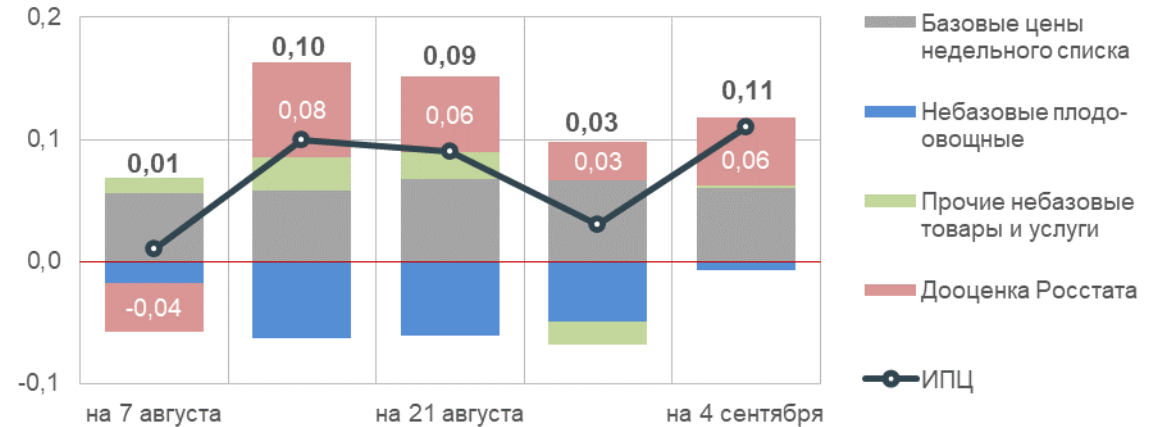
Показатель	Единицы	Знач. на 7 сен	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Индекс CRB	Индексный пункт	319	0,8		
S&P GSCI	Индексный пункт	3 680	2,2		
LME index	Индексный пункт	3 702	-0,4		
Brent	\$/барр.	89,9	3,6		
Urals	\$/барр.	75,65	6,4		
Газ TTF	€/МВт·ч	32,76	-6,5		
Уголь	\$/тонна	157,65	1,1		
Бензин	\$/галлон	2,62	2,2		
Топочный мазут	\$/галлон	3,21	3,2		
Алюминий	\$/тонна	2 198	-0,4		
Медь	\$/фунт	3,726	-1,2		
Никель	\$/тонна	20 258	0,9		
Железная руда б:	\$/тонна	117,40	7,3		
Золото	\$/тр.унция	1 919	-1,1		
Серебро	\$/тр.унция	22,9	-6,1		
Палладий	\$/тр.унция	1 212	-0,2		
Пшеница	¢/бушель	570	-0,6		
Кукуруза	¢/бушель	471	2,1		
Рис	\$/центнер	16,24	-3,3		
Овес	¢/бушель	473	0,6		
Соевые бобы	¢/бушель	1 345	-1,1		
Мясо птицы	BRL/кг	6,76	6,6		

Примечание: 5 дн. - изменение показателя за 5 торговых дней в %. Тренды: К - краткосрочный (сравнение последнего значения со средним за последние 20 рабочих дней), Д - долгосрочный (сравнение со средним за последние 200 рабочих дней). Зеленый цвет - рост, красный - снижение. Индекс CRB - контракты на 19 товаров: энергоносители (39%), с/х (41%), драгметаллы (7%) и промметаллы (13%). S&P GSCI состоит из 24 биржевых фьючерсных контрактов: энергетика (54%), металлы (19%), с/х и животноводство (27%)

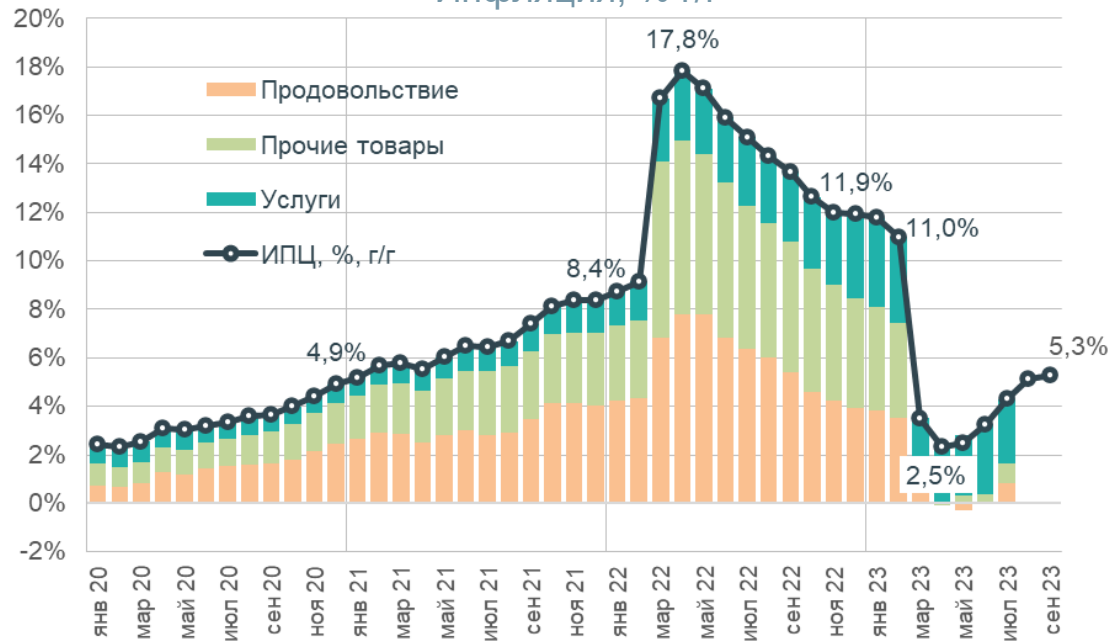
Россия: инфляция продолжает постепенно увеличиваться

- Потребительские цены за последнюю отчетную неделю выросли на 0,11%
- В годовом выражении инфляция по состоянию на 4 сентября увеличилась до 5,3% против 5,1% неделей ранее и 4,3% в июле
- Ускорение годового роста цен происходит по всему спектру товаров и услуг на фоне ослабления рубля

Структура прироста недельных цен, п.п.



Инфляция, % г/г

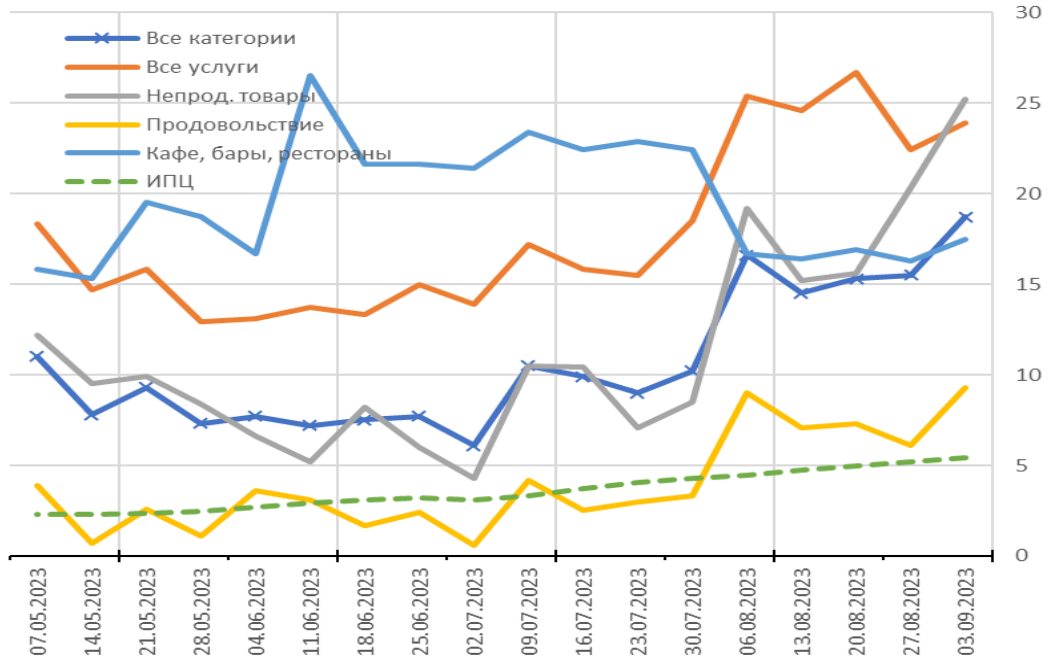


Динамика цен в августе

	Снижение	Рост
Прод. товары	Рыба, молоко и молочная продукция, мука, макаронные изделия, сахар, плодоовощная продукция (кроме импортируемых фруктов)	Красное мясо, куры, яйца, хлеб, крупы, импортируемые фрукты
Непрод. товары	Бытовая химия, предметы гигиены, отдельные виды медикаментов	Бытовая электроника, автомобили, топливо, стройматериалы
Услуги	Ремонт телевизоров, авиабилеты, поездки в санатории и дома отдыха, дешевые гостиницы и хостелы	Бытовые услуги, городской транспорт, премиальные гостиницы

Россия: рост потребительских расходов ускорился в начале сентября

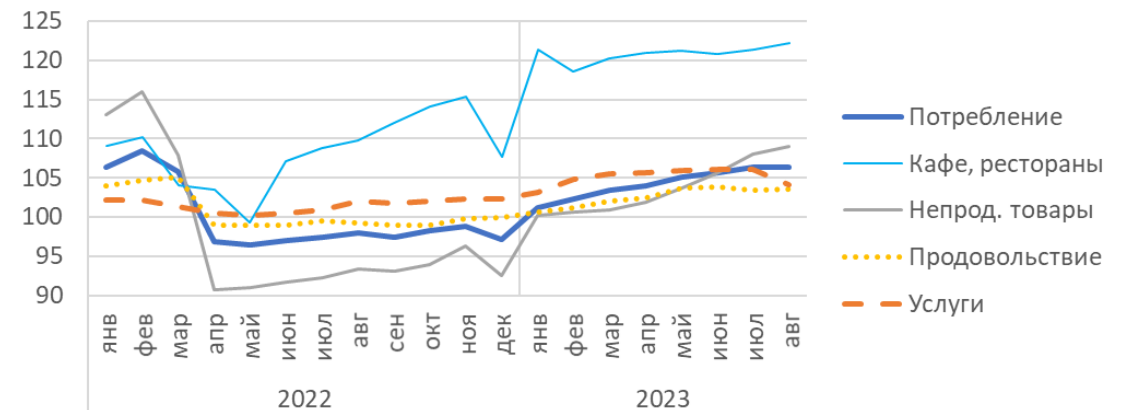
% к сопоставимой неделе предыдущего года*



- В начале сентября, согласно данным Сбериндекса, рост номинальных потребительских расходов к аналогичной неделе 2022 года ускорился до 18,7% с 15,5% недель ранее. Как и в предыдущие недели, в основном это было связано с расходами на непродовольственные товары
- По сравнению с предыдущей неделей **продолжился рост** расходов на канцтовары, образование, книги, музыку и фотовидеотовары, стали расти расходы в маркетплейсах. При этом **продолжилось снижение** расходов на авиа- и ж/д билеты и услуги турагентств
- По данным Сбериндекса, **в реальном выражении рост потребительских расходов в начале сентября** ускорился до 13,7% г/г по сравнению с 10,6% г/г недель ранее
- По итогам августа **реальные расходы населения**, по оценкам Сбериндекса, не изменились относительно июля. Рост расходов на непродовольственные товары и общепит компенсировался снижением расходов на услуги

% г/г	03.09.23	27.08.23	20.08.23	13.08.23
Потребительские расходы – всего, в т.ч.:	18,7	15,5	15,3	14,5
Все услуги	23,9	22,4	26,7	24,6
Непрод. товары	25,2	20,3	15,6	15,2
Продовольствие	9,3	6,1	7,3	7,1
Кафе, бары, рестораны	17,5	16,3	16,9	16,4
ИПЦ	5,3	5,2	5,0	4,7

Индекс реальных расходов населения (сезонноскор.), декабрь 2018 = 100



* По данным СБЕРИНДЕКС

США: рост безработицы и замедление роста зарплат

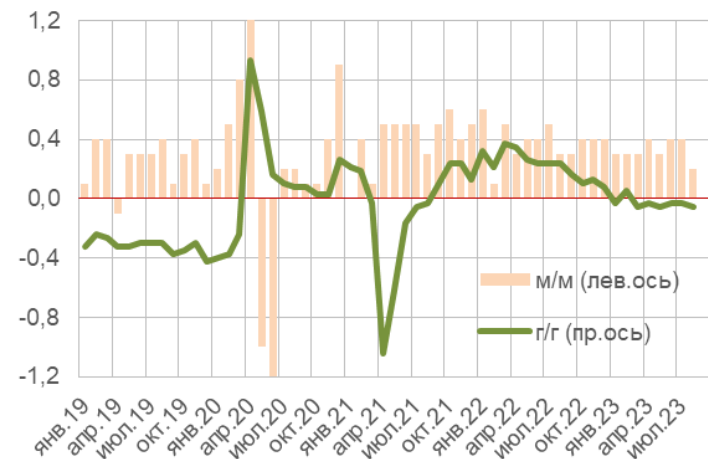
В августе число вновь созданных рабочих мест вне с/х оказалось выше ожиданий и составило 187 тысяч (немногим выше данных ADP). Занятость продолжала расти в сфере здравоохранения, досуга и гостиничного бизнеса, социальной помощи и строительства, тогда как в транспорте и складировании – сократилась.

Показатели за июнь и июль были значительно пересмотрены в сторону снижения



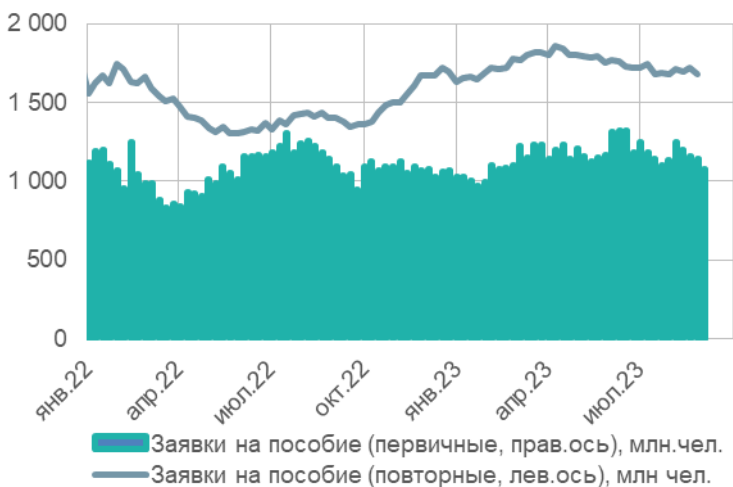
	тыс. чел.
май.23	306
июн.23	185
июл.23	157
авг.23	187

Рост средней почасовой зарплаты в августе составил 0,2% м/м (в номинальном выражении), что оказалось немного ниже ожиданий. Стала снижаться зарплата в добыче и производстве товаров длительного пользования, в сфере коммунальных услуг, профессиональных и деловых услугах



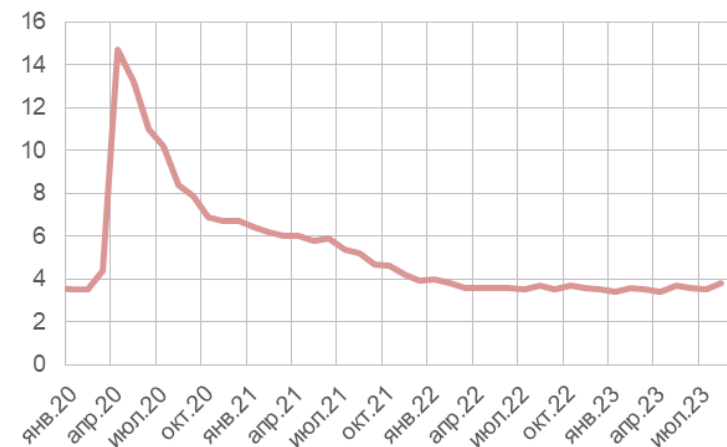
	% м/м	% г/г
май.23	0,3	4,3
июн.23	0,4	4,4
июл.23	0,4	4,4
авг.23	0,2	4,3

Количество первичных обращений за пособиями по безработице за последнюю отчетную неделю неожиданно сократился до минимального с февраля уровня



	Заявки на пособие по безработице, млн чел.	
	перв.	втор.
12.авг	0,240	1,697
19.авг	0,232	1,719
26.авг	0,229	1,679
26.авг	0,216	

Уровень безработицы в августе неожиданно вырос до 3,8% – самого высокого показателя с февраля 2022. Уровень участия в рабочей силе впервые с марта вырос на 0,2 п.п., до 62,8% – самого высокого уровня с февраля 2020



	Безработица, %
май.23	3,7
июн.23	3,6
июл.23	3,5
авг.23	3,8

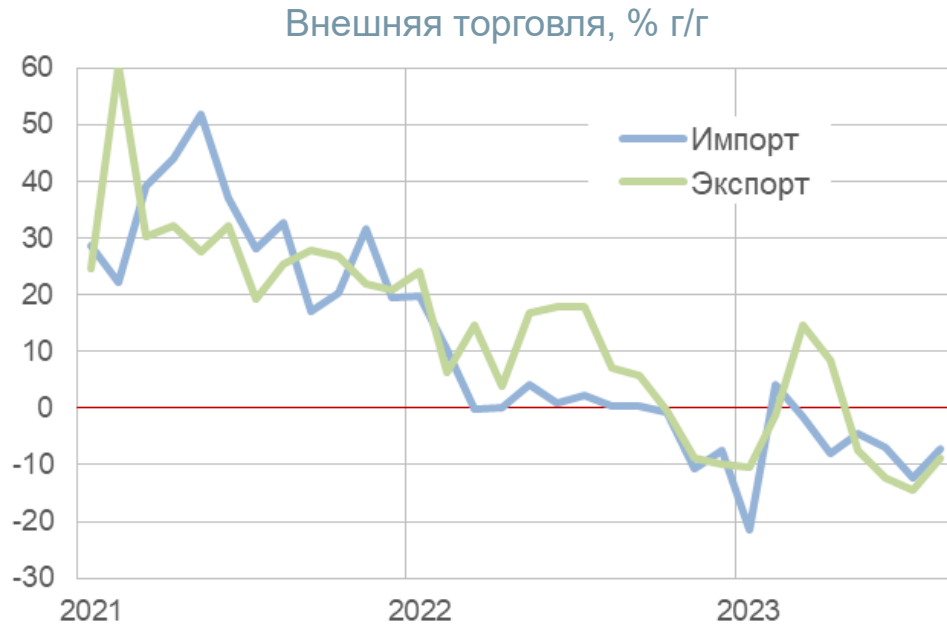
Еврозона: небольшое снижение розничных продаж в июле



- Розничный товарооборот в июле **сократился на 0,2% м/м после роста на 0,2% в июне**. Продажи топлива упали на 1,2% м/м, но это падение было частично нивелировано ростом продаж продовольствия на 0,4% м/м и непродовольственных товаров на 0,5% м/м
- По отношению к соответствующему периоду прошлого года в июле **снижение розничных продаж**, как и месяцем ранее, **составило -1,0%**. В 2023 году этот показатель еще ни разу не выходил в область положительных значений
- Среди стран еврозоны наибольший рост розничных продаж в годовом выражении продолжают показывать Испания (8,6%), Кипр (8,0%) и Люксембург (6,9%). Наибольшее сокращение розницы вновь зафиксировано в Словении (-16,3%), Эстонии (-8,6%) и Венгрии (-7,6%)

	% м/м	% г/г
апр.23	0,0	-2,8
май.23	0,6	-2,3
июн.23	0,2	-1,0
июл.23	-0,2	-1,0

Китай: снижение экспорта и импорта в августе замедлилось, цифры лучше прогноза



- Падение **экспорта** Китая в августе замедлилось до 8,8% г/г (ожидалось 9,2%) по сравнению с 14,5% в июле. Тем не менее, общая тенденция пока остается понижительной – подавленный внешний спрос на фоне замедления роста мировой экономики
- Снижение **импорта** замедлилось до 7,3% (ожидалось 9,0%) по сравнению с 12,4% г/г в июле, так как Китай вернулся к достаточно агрессивным закупкам нефти на мировом рынке
- **Сальдо торгового баланса** в августе уменьшилось и составило \$68 млрд по сравнению с \$81 млрд месяцем ранее
- **Экспорт Китая в Россию** в августе составил \$9,3 млрд, что на 10,5% ниже июльского уровня, но на 63,2% выше уровня августа прошлого года. Китайский **импорт** вырос до \$11,5 млрд (+25,1% м/м и +13,3% г/г), что привело к положительному сальдо для России в размере \$2,2 млрд. **Товарооборот** вырос на 32% относительно августа прошлого года до \$21 млрд и с начала года составил более \$155 млрд. В целом за 2023 год он практически гарантированно превысит \$200 млрд

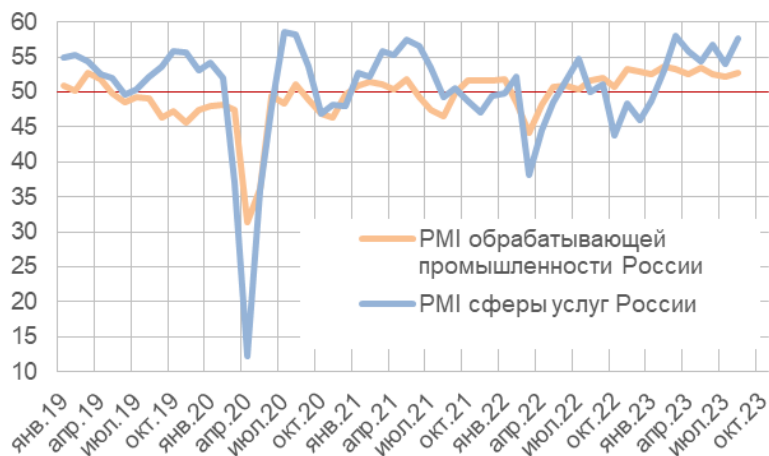
% г/г	Экспорт	Импорт
май.23	-7,5	-4,5
июн.23	-12,4	-6,8
июл.23	-14,5	-12,4
авг.23	-8,8	-7,3

Деловая активность в августе: рост и в промышленности, и в сфере услуг



Россия

Рост деловой активности в **обрабатывающей промышленности** России в августе **ускорился** за счет устойчивого увеличения количества новых заказов как внутри страны, так и за рубежом. **В сфере услуг зафиксирован максимальный более чем за 3 года рост** на фоне повышения внутреннего спроса. Тем не менее, инфляционное давление в обоих секторах усилилось из-за слабости рубля

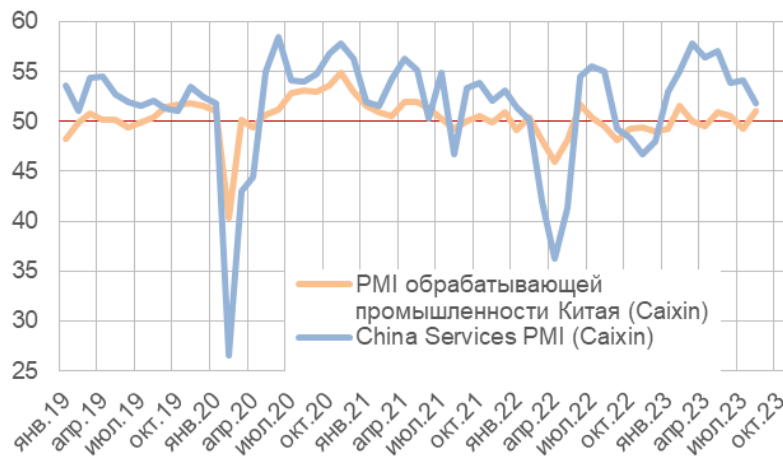


	PMI обр.	PMI услуги
май.23	53,5	54,3
июн.23	52,6	56,8
июл.23	52,1	54,0
авг.23	52,7	57,6



Китай

В августе рост деловой активности в **обрабатывающей промышленности** Китая **возобновился**, в то время как ожидалось продолжение снижения. В значительной степени это было обусловлено увеличением внутреннего спроса. **В сфере услуг рост замедлился** сильнее ожиданий из-за более слабого роста занятости и сокращения количества заказов из-за границы

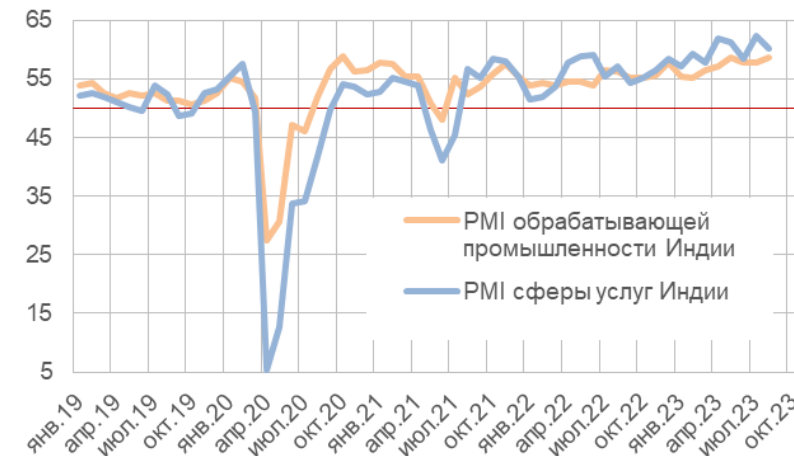


	PMI обр.	PMI услуги
май.23	50,9	57,1
июн.23	50,5	53,9
июл.23	49,2	54,1
авг.23	51,0	51,8



Индия

В августе продолжился **устойчивый рост деловой активности** как в производстве, так и в секторе **услуг** Индии. Производство и продажи росли максимальными за 3 года темпами, а запасы увеличились до второго по величине значения за всю историю наблюдений



	PMI обр.	PMI услуги
май.23	58,7	61,2
июн.23	57,8	58,5
июл.23	57,7	62,3
авг.23	58,6	60,1