

# МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за период с 15 по 21 сентября 2023

# Основные выводы



Мировые  
рынки

ФРС США в очередной раз ожидаемо оставила базовую ставку без изменения в диапазоне 5,25-5,5%. При этом прогноз ставки предполагает ее возможное повышение до конца года и более длительную паузу перед снижением. Доходность 10-летних казначейских облигаций выросла и превысила 4,5% годовых, а доллар укрепился. Выросли цены на золото. Американские фондовые индексы стали снижаться, потеряв за неделю 2-5%. На фоне укрепления доллара стали снижаться цены на пшеницу, цветные металлы и нефть. Цены на газ продолжили расти из-за временного снижения добычи на норвежском месторождении



Россия

Потребительские цены за последнюю отчетную неделю выросли на 0,13%. В годовом выражении инфляция увеличилась до 5,6% против 5,4% неделей ранее и 5,2% в августе. По данным Сбериндекса, рост реальных потребительских расходов за последнюю отчетную неделю ускорился до 8,7% г/г с 7,8% неделей ранее. По сравнению с предыдущей неделей выросли расходы на лекарства и медицинские услуги. 15 сентября Банк России повысил ключевую ставку с 12% до 13%



США

ФРС повысила прогноз роста экономики в текущем году до 2,1% с 1,0% в июне. Также повышен прогноз ставки на конец 2024 года до 5,1% с 4,6%. Число первичных обращений за пособиями по безработице неожиданно резко сократилось до минимального уровня с февраля текущего года. В августе на 0,4% выросло производство - стала расти добыча нефти и газа, продолжился рост производства электроэнергии, но при этом практически обнулится рост обработки с перспективой ее снижения в ближайшие месяцы. В августе строительство новых домов в очередной раз резко упало (более чем на 11%), скатившись до более чем трехлетнего минимума



Соединенное  
Королевство

В августе возобновился рост потребительских цен (+0,3% м/м), который частично компенсировал снижение предыдущего месяца (-0,4%). Годовой рост цен замедлился до 6,7% г/г, что оказалось ниже ожиданий. При этом базовая инфляция неожиданно замедлилась до 6,2% г/г по сравнению с 6,8% в июле. Банк Англии на заседании в среду сохранил ключевую ставку на уровне 5,25% годовых, хотя рынок ожидал повышения на 0,25 п.п.



Китай

Темпы роста основных макроэкономических показателей в августе зафиксированы выше ожиданий. Рост промышленного производства ускорился до 4,5% г/г с 3,7% месяцем ранее на фоне восстановления внутреннего спроса и увеличения объемов господдержки, розничный товарооборот вырос сильно выше ожиданий благодаря увеличению продаж одежды, ювелирных изделий, оборудования связи, нефтепродуктов и автомобилей. При этом замедление роста инвестиций в основной капитал продолжается уже шестой месяц подряд

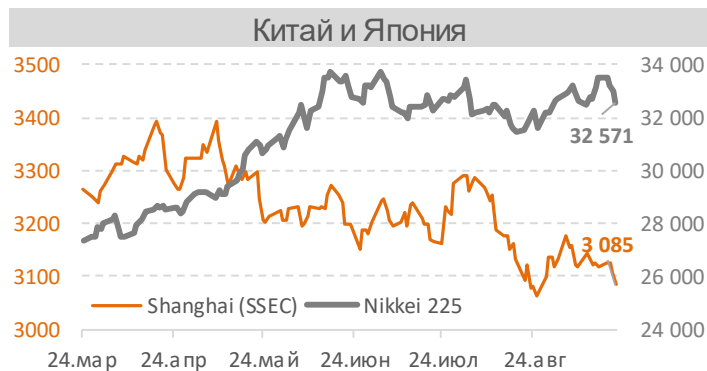
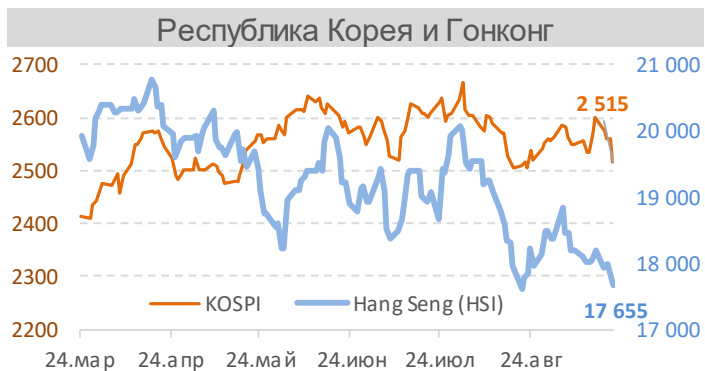
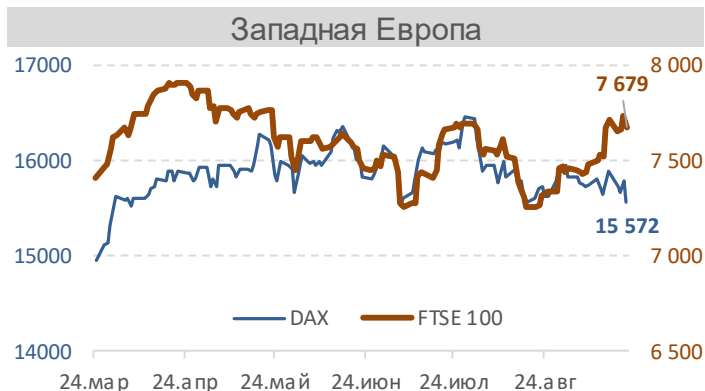
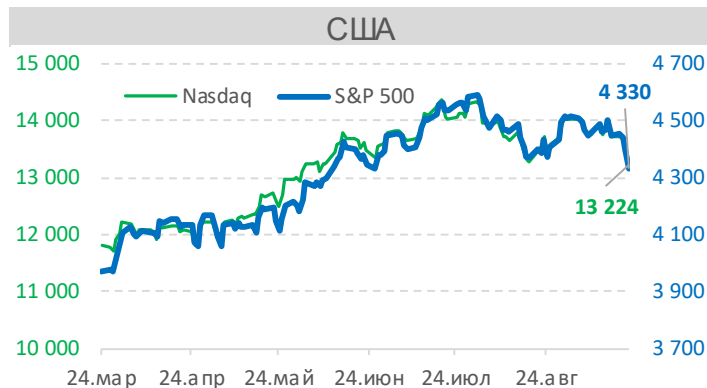
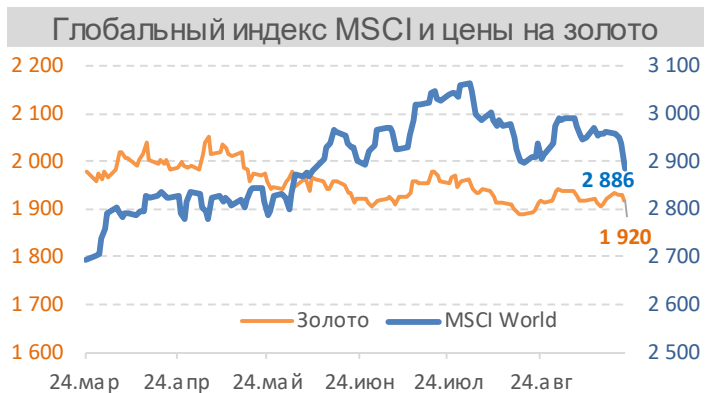


ОЭСР

ОЭСР улучшила оценку роста глобальной экономики на 2023 год до 3,0% с 2,7% ранее. Этому способствовали более низкие цены на энергоносители и рост деловой активности в Китае после снятия ковидных ограничений. На 2024 год прогноз роста снижен до 2,7% (ранее 2,9%). Рост мирового ВВП в 2023 и 2024 годах останется ниже среднего, что обусловлено ужесточением денежно-кредитной политики для сдерживания инфляции

# Мировые фондовые индексы

Дата отсечения данных: 21.09.2023

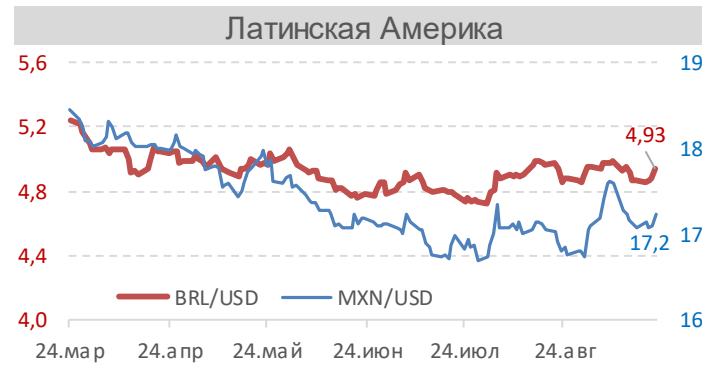
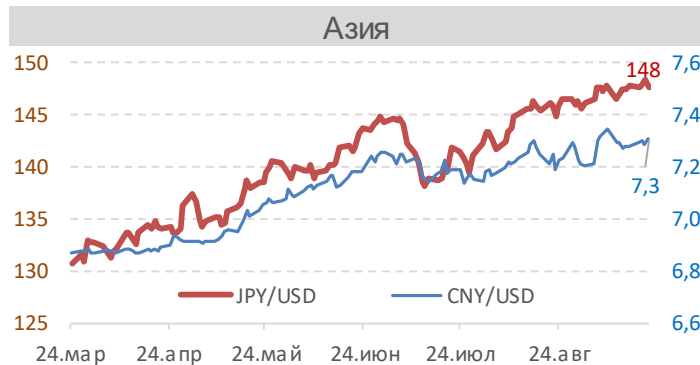
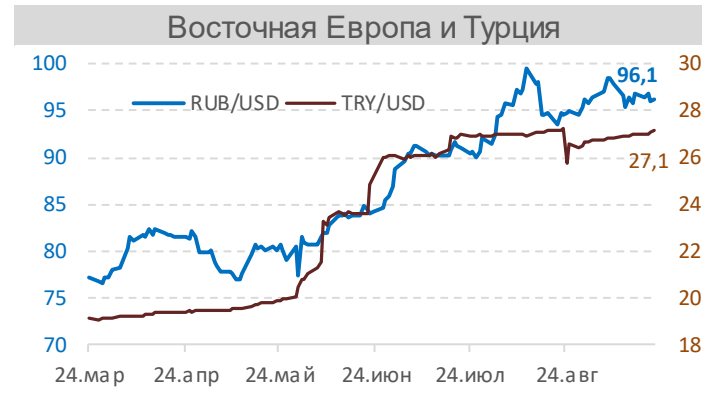
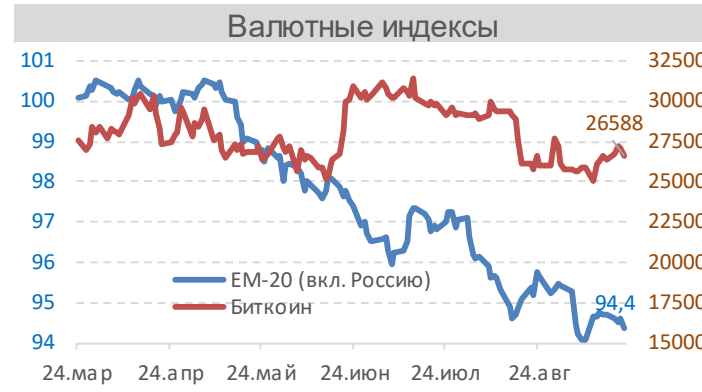
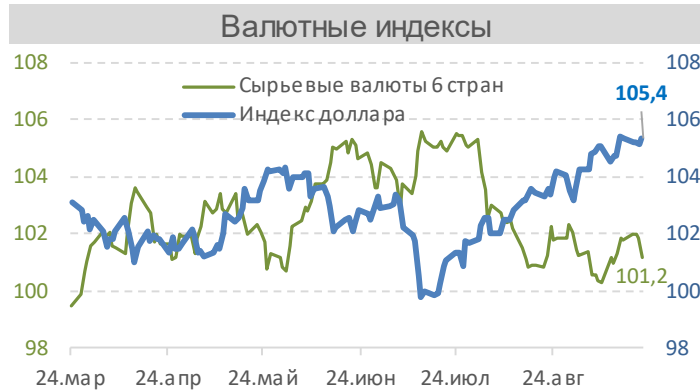


Показатель	Единицы	Знач. на 21 сен	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
MSCI World	USD	2 886	-2,4		
MSCI EM	USD	956	-1,9		
Золото	USD	1 920	0,5		
Dow Jones	USD	34 070	-2,4		
S&P 500	USD	4 330	-3,9		
Nasdaq	USD	13 224	-5,0		
Russel 2000	USD	1 782	-4,5		
Bovespa	BRL	116 145	-2,7		
FTSE 100	GBP	7 679	0,1		
DAX	EUR	15 572	-1,5		
CAC 40	EUR	7 214	-1,3		
IBEX 35	EUR	9 549	0,0		
MOEX	RUB	3 019	-3,8		
WIG	PLN	66 529	-1,0		
KASE	KZT	4 007	1,9		
Nikkei 225	JPY	32 571	-1,8		
Shanghai (SSEC)	CNY	3 085	-1,3		
Hang Seng (HSI)	HKD	17 655	-2,2		
BSE Sensex 30	INR	66 230	-1,9		
KOSPI	KRW	2 515	-2,3		
ASX 200	AUD	7 065	-1,7		

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: 21.09.2023



Показатель	Единицы	Знач. на 21 сен	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Доллар	индекс. пункты	105,4	0,0		
Сырьевые-6	100=30.12.2022	101,2	-0,6		
Развивающ.-20	100=30.12.2022	94,4	-0,4		
Биткоин	USD/BTC	26 588	0,0		
Еврозона	USD/EUR	1,066	0,2		
Великобритания	USD/GBP	1,229	-0,9		
Швейцария	CHF/USD	0,905	-1,0		
Россия*	RUB/USD	96,10	-0,4		
Турция	TRY/USD	27,13	-0,6		
Польша	PLN/USD	4,329	0,5		
Венгрия	HUF/USD	363,8	-0,8		
Япония	JPY/USD	147,6	-0,1		
Новая Зеландия	USD/NZD	0,593	0,3		
Австралия	USD/AUD	0,642	-0,4		
Китай	CNY/USD	7,308	-0,4		
Индия	INR/USD	83,10	0,0		
Мексика	MXN/USD	17,24	-0,7		
Бразилия	BRL/USD	4,935	-1,3		
Чили	CLP/USD	889,3	0,0		

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).

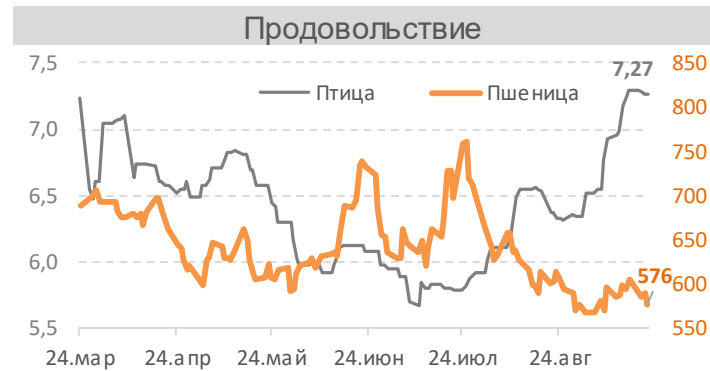
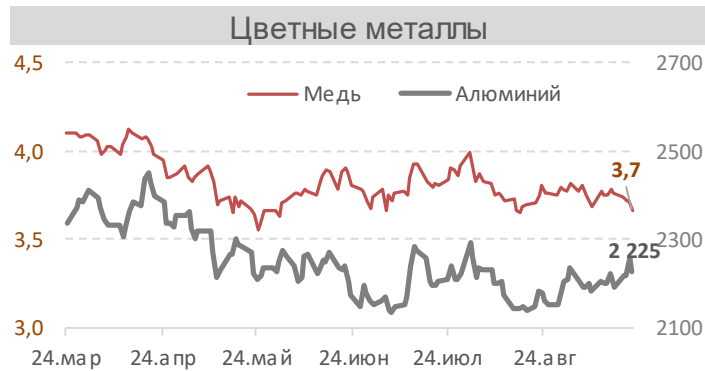
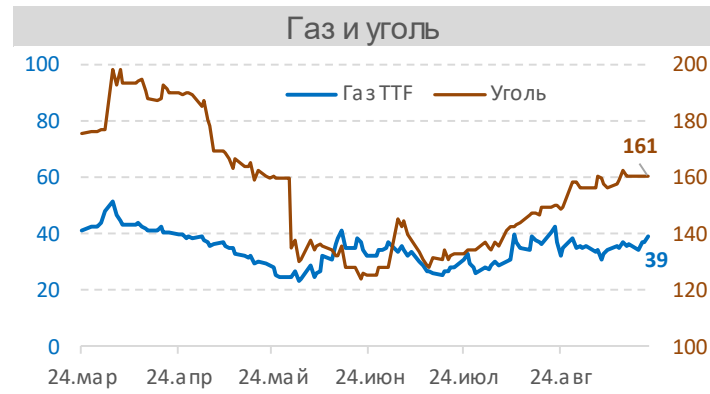
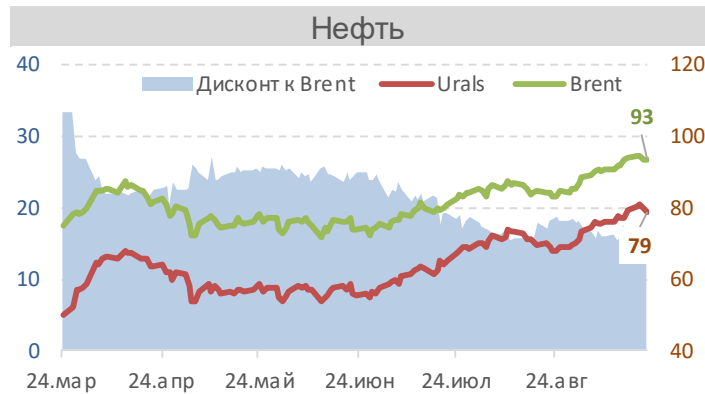
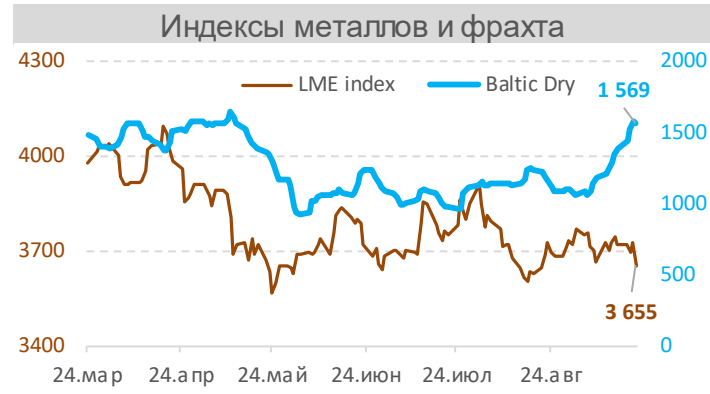
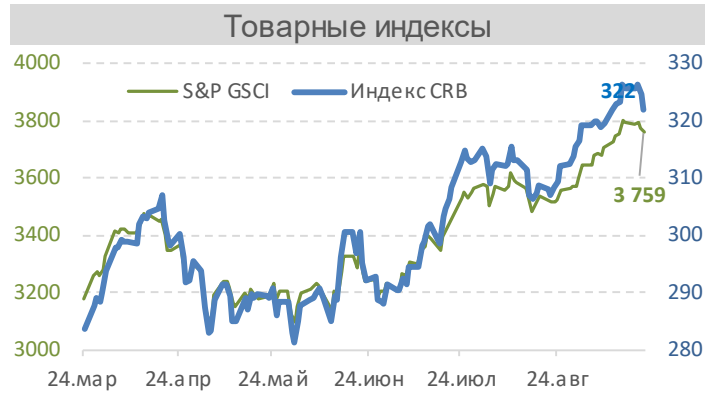
**Сырьевые-6** - валюты Канады, Норвегии, Австралии, Новой Зеландии, Бразилии и Чили

\* Курс на межбанковском валютном рынке

Источник данных на слайде: ИА "Cbonds"

# Мировые товарные рынки

Дата отсечения данных: 21.09.2023



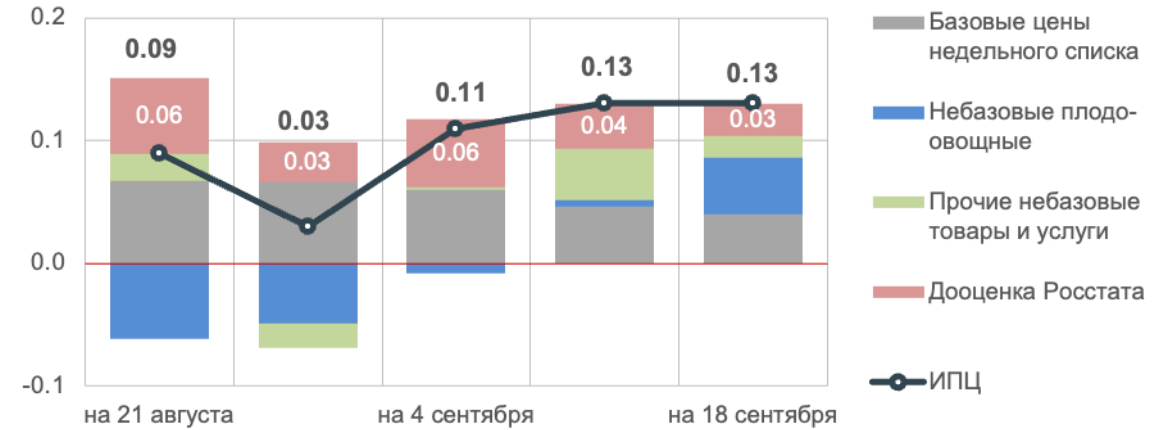
Показатель	Единицы	Знач. на 21 сен	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Индекс CRB	Индексный пункт	322	-1,4	К	К
S&P GSCI	Индексный пункт	3 759	-1,1	К	К
LME index	Индексный пункт	3 655	-2,4	К	К
Brent	\$/барр.	93,3	-0,4	К	К
Urals	\$/барр.	78,59	1,8	К	К
Газ TTF	€/МВт·ч	39,11	10,1	К	К
Уголь	\$/тонна	160,5	0,0	К	К
Бензин	\$/галлон	2,62	-4,5	К	К
Топочный мазут	\$/галлон	3,37	-3,3	К	К
Алюминий	\$/тонна	2 225	0,1	К	К
Медь	\$/фунт	3,667	-3,1	К	К
Никель	\$/тонна	18 869	-6,1	К	К
Железная руда б:	\$/тонна	121,69	0,9	К	К
Золото	\$/тр.унция	1 920	0,5	К	К
Серебро	\$/тр.унция	23,4	3,3	К	К
Палладий	\$/тр.унция	1 263	0,9	К	К
Пшеница	\$/бушель	576	-3,0	К	К
Кукуруза	\$/бушель	475	-1,1	К	К
Рис	\$/центнер	15,80	-2,5	К	К
Овес	\$/бушель	419	-12,7	К	К
Соевые бобы	\$/бушель	1 294	-4,9	К	К
Мясо птицы	BRL/кг	7,27	0,3	К	К

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%)

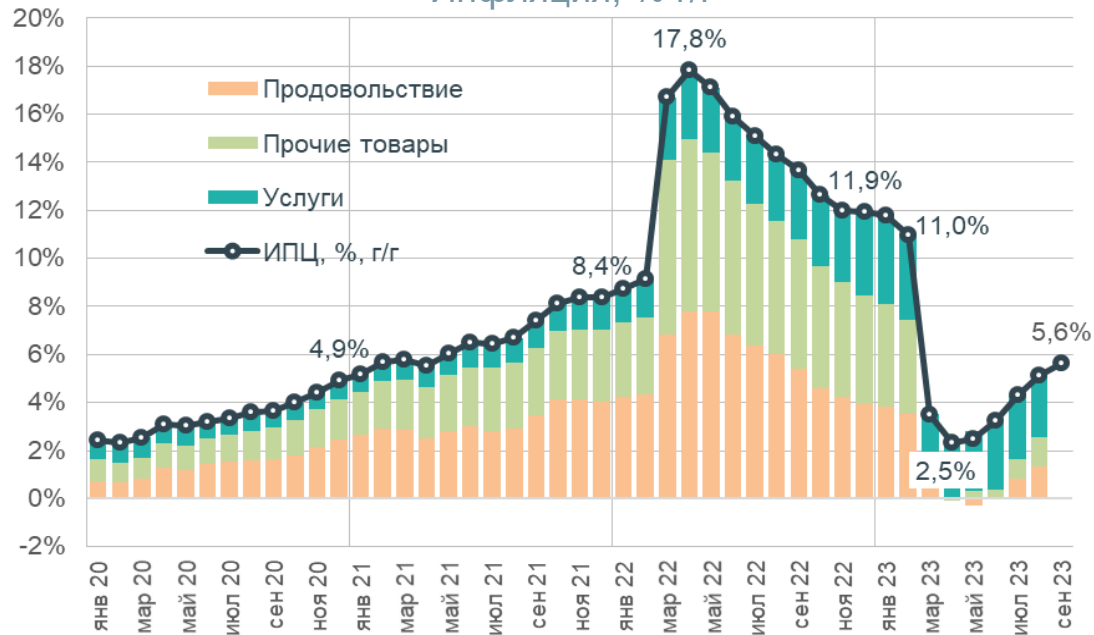
# Россия: инфляция продолжает постепенно увеличиваться

- Потребительские цены за последнюю отчетную неделю вновь выросли на 0,13%, а с начала сентября рост составил 0,32%
- В годовом выражении инфляция по состоянию на 18 сентября увеличилась до 5,6% против 5,4% недель ранее и 5,2% в августе
- Ускорение годового роста цен происходит по всему спектру товаров и услуг вследствие предшествующего ослабления рубля

Структура прироста недельных цен, п.п.



Инфляция, % г/г

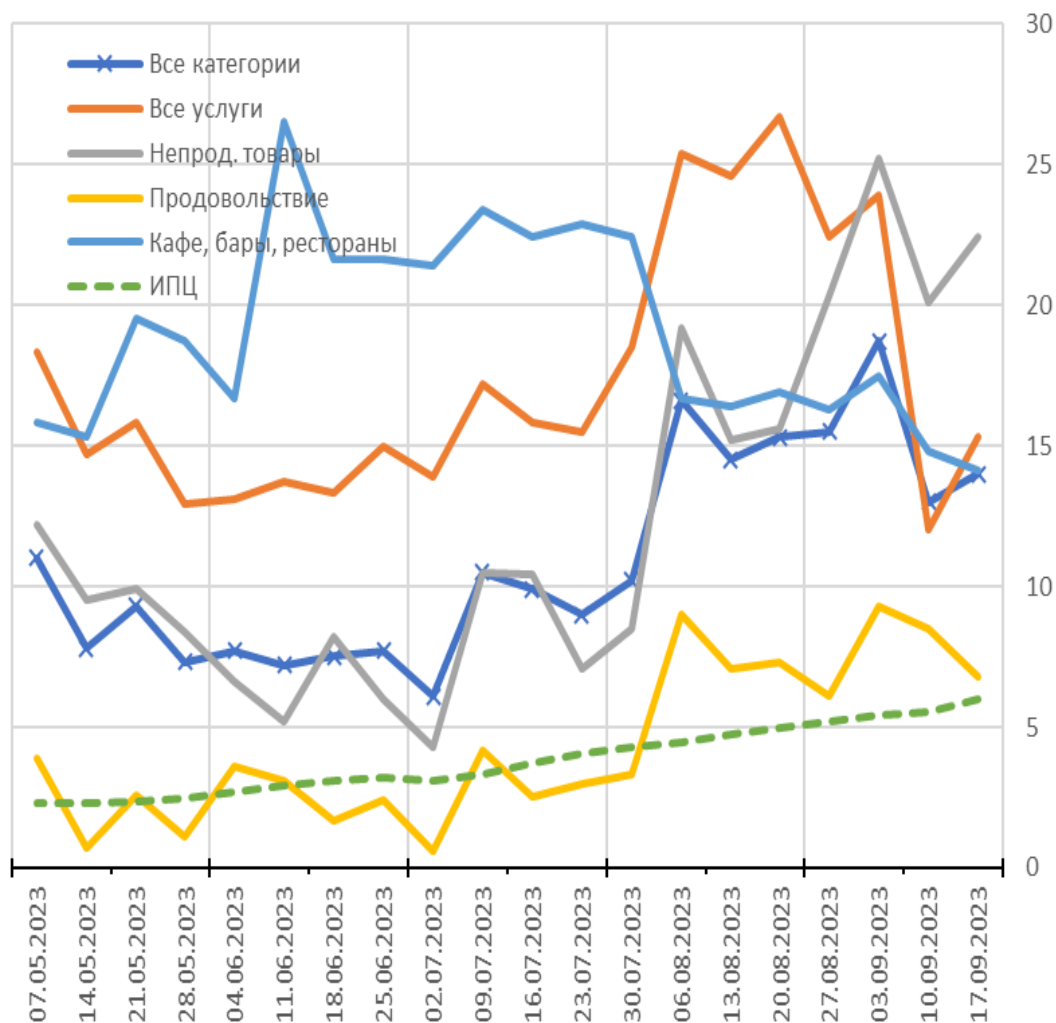


Динамика цен в сентябре

	Снижение	Рост
Прод. товары	Молоко и молочная продукция, сахар, мука, плодоовощная продукция кроме огурцов, помидоров и бананов	Красное мясо, куры, рыба, яйца, хлеб, крупы, огурцы, помидоры, бананы
Непрод. товары	Бытовая химия, предметы гигиены, корма для животных	Одежда и обувь, стройматериалы, автомобили, топливо, медикаменты
Услуги	Авиабилеты, санатории и дома отдыха, дешевые гостиницы и hostels	Бытовые услуги, городской транспорт, премиальные гостиницы

# Россия: рост расходов на лекарства и медицинские услуги

% к сопоставимой неделе предыдущего года\*



- Согласно данным Сбериндекса, за последнюю отчетную неделю рост номинальных потребительских расходов к аналогичной неделе 2022 года немного ускорился (с 13 до 14%) за счет расходов на услуги и непродовольственные товары. В то же время рост расходов на продовольствие и общепит замедлился
- По сравнению с предыдущей неделей продолжился рост расходов на авиабилеты и в маркетплейсах, выросли расходы на лекарства и медицинские услуги
- По данным Сбериндекса, **в реальном выражении рост потребительских расходов** ускорился до 8,7% г/г по сравнению с 7,8% г/г недель ранее

% г/г	17.09.23	10.09.23	03.09.23	27.08.23
Потребительские расходы – всего, в т.ч.:	14,0	13,0	18,7	15,5
Все услуги	15,3	12,0	23,9	22,4
Непрод. товары	22,4	20,1	25,2	20,3
Продовольствие	6,8	8,5	9,3	6,1
Кафе, бары, рестораны	14,1	14,8	17,5	16,3
ИПЦ	5,6	5,5	5,4	5,2

# США: падение строительства жилья

**Первичные обращения за пособиями по безработице** за последнюю отчетную неделю неожиданно резко сократились по сравнению с предыдущей неделей - до минимального уровня с февраля текущего года. На рынке труда по-прежнему сохраняется дефицит рабочей силы



Заявки на пособие по безработице, млн чел.

	перв.	втор.
26.авг	0,229	1,684
02.сен	0,217	1,683
09.сен	0,221	1,662
09.сен	0,201	

**Промышленность** в августе выросла на 0,4% (намного выше ожиданий). Стала расти добыча нефти и газа, продолжился рост производства электроэнергии, но при этом практически обнулится рост обработки. Снижился выпуск автомобилей (почти на 5%), но выросли производство бытовой химии, информационные услуги, производство оборонной и космической техники. Обработка может снизиться в ближайшие месяцы из-за забастовки работников на трех автозаводах



Промышленность

	% м/м	% г/г
май.23	-0,3	0,0
июн.23	-0,4	-0,4
июл.23	0,7	-0,2
авг.23	0,4	0,2

**Строительство новых домов** в августе резко упало более чем на 11% - до более чем трехлетнего минимума, поскольку рост ставок по ипотечным кредитам охладил спрос на жилье. Основной негативный вклад внесло строительство многоквартирных домов, динамика которого достаточно волатильна. В то же время значительный рост количества разрешений на строительство косвенно свидетельствует о сохраняющемся дефиците домов



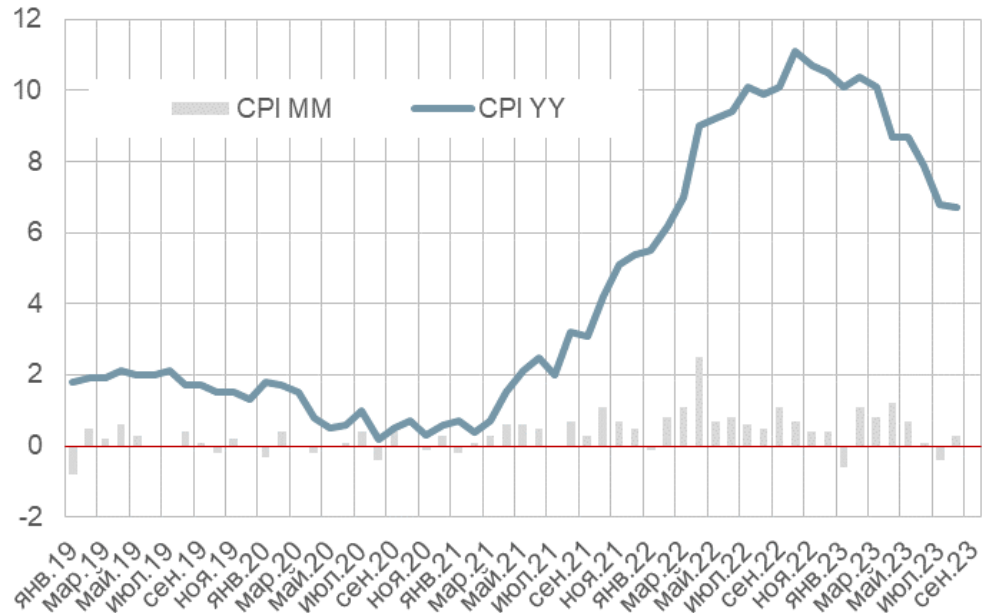
Строительство новых домов

	% м/м	% г/г
май.23	17,4	2,6
июн.23	-10,4	-9,2
июл.23	2,0	5,5
авг.23	-11,3	-14,8



# Соединенное Королевство: базовая инфляция неожиданно снизилась в августе, ключевая ставка сохранена на уровне 5,25% годовых

Темпы прироста потребительских цен, %



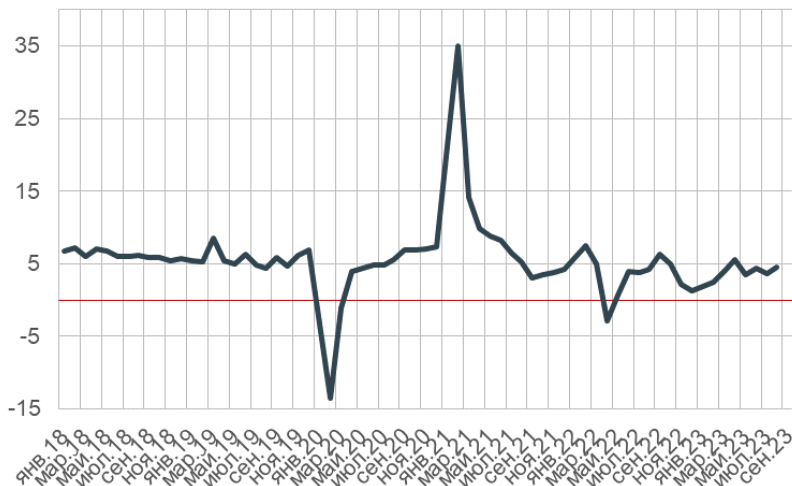
- В августе возобновился рост потребительских цен (+0,3% м/м), который частично компенсировал снижение предыдущего месяца (-0,4%). Ожидалось более умеренное повышение цен
- Годовой рост цен замедлился до 6,7% г/г (6,8% месяцем ранее), что оказалось ниже ожиданий. Наибольший понижательный вклад внесли замедляющие рост цены на продукты питания и услуги размещения, наибольший повышательный вклад внес рост цен на топливо
- При этом базовая инфляция неожиданно замедлилась до 6,2% г/г по сравнению с 6,8% в июле
- Банк Англии на заседании в среду сохранил ключевую ставку на уровне 5,25% годовых, хотя рынок ожидал повышения на 0,25 п.п.

	Инфляция	
	% м/м	% г/г
май.23	0,7	8,7
июн.23	0,1	7,9
июл.23	-0,4	6,8
авг.23	0,3	6,7

# Китай: темпы роста макропоказателей в августе улучшаются

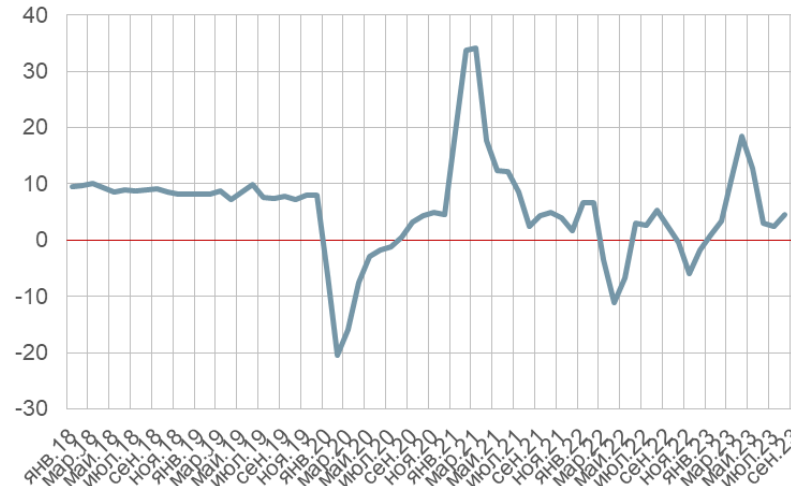
- Темпы роста основных макропоказателей в августе оказались выше ожиданий
- Рост **промышленности** ускорился до 4,5% г/г с 3,7% месяцем ранее на фоне восстановления внутреннего спроса и увеличения объемов господдержки
- **Розничный товарооборот** вырос сильно выше ожиданий – на 4,6% по сравнению с 2,5% г/г в июле благодаря увеличению продаж одежды, ювелирных изделий, оборудования связи, нефтепродуктов и автомобилей
- При этом замедление роста **инвестиций в основной капитал** продолжается уже шестой месяц подряд

Промышленное производство, % г/г



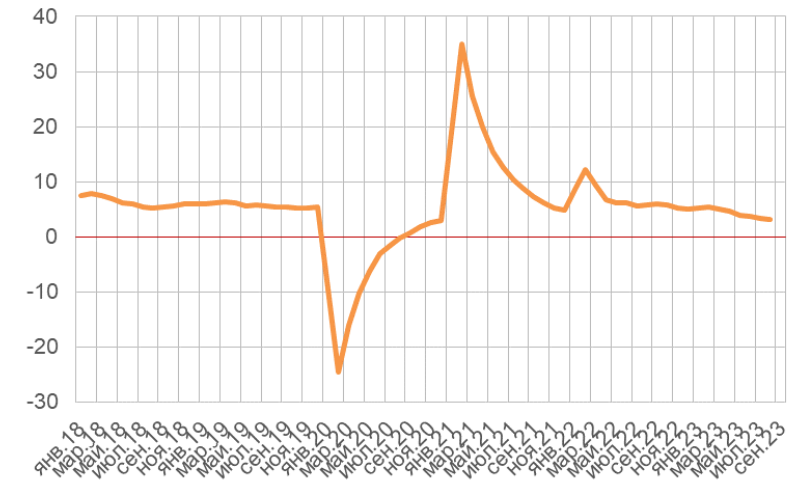
	% м/м	% г/г
май.23	0,6	3,5
июн.23	0,7	4,4
июл.23	0,0	3,7
авг.23	0,5	4,5

Розничный товарооборот, % г/г



	% м/м	% г/г
май.23	0,4	12,7
июн.23	0,2	3,1
июл.23	-0,1	2,5
авг.23	0,3	4,6

Инвестиции, % г/г YTD\*



	% г/г YTD*
май.23	4,0
июн.23	3,8
июл.23	3,4
авг.23	3,2

\* YTD – накопленным итогом с начала года

# ОЭСР повысила оценку роста мирового ВВП в 2023 году

Страна / регион	2022	2023	2024	2023	2024
	отчет	прогноз		пересмотр относительно июньского прогноза, п.п.	
<b>Мир</b>	<b>3,3</b>	<b>3,0</b>	<b>2,7</b>	<b>0,3</b>	<b>-0,2</b>
США	2,1	2,2	1,3	0,6	0,3
Япония	1,0	1,8	1,0	1,0	-0,1
Великобритания	4,1	0,3	0,8	0,8	-0,2
Еврозона	3,4	0,6	1,1	-0,3	-0,4
Германия	1,9	-0,2	0,9	-0,2	-0,4
Франция	2,5	1,0	1,2	0,2	-0,1
Италия	3,8	0,8	0,8	-0,4	-0,2
Испания	5,5	2,3	1,9	0,2	0,0
Россия	-2,0	0,8	0,9	2,3	1,3
Турция	5,5	4,3	2,6	0,7	-1,1
Китай	3,0	5,1	4,6	-0,3	-0,5
Индия	7,2	6,3	6,0	0,3	-1,0
Бразилия	3,0	3,2	1,7	1,5	0,5

- ОЭСР улучшила оценку роста глобальной экономики на 2023 год до 3,0% с 2,7% ранее. Этому способствовали более низкие цены на энергоносители и рост деловой активности в Китае после снятия ковидных ограничений. На 2024 год прогноз роста снижен до 2,7% (2,9% ранее). Рост мирового ВВП в 2023 и 2024 годах останется ниже среднего, что обусловлено ужесточением денежно-кредитной политики для сдерживания инфляции
- Существенно улучшен прогноз по экономике России: рост на 0,8% в 2023 году (+2,3 п.п.) и на 0,9% в 2024 году (+1,3 п.п.). Годовая инфляция при этом составит 5,2% в обоих годах
- Оценки роста экономики еврозоны (0,6% в текущем и 1,1% в следующем году) были ухудшены из-за Германии, в которой ожидается падение ВВП на 0,2% в 2023 году – высокая инфляция приводит к резкому снижению реальных доходов населения, а спрос остается подавленным
- Рост в Китае будет сдерживаться слабым внутренним спросом и структурными проблемами на рынке недвижимости. Прогноз роста снижен до 5,1% в 2023 году и 4,6% в 2024 году