

МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за период с 6 по 12 октября 2023

Основные выводы



Мировые рынки

На фоне удачного старта квартальной отчетности американских компаний выросли **фондовые индексы**. Более высокая, чем ожидалась, инфляция в США возобновила рост **доходности** 10-летних казначейских облигаций и укрепление **доллара**. Цены на **нефть** остаются высокими, поскольку Саудовская Аравия и Россия подтвердили свое тесное сотрудничество для поддержки рынка. **Газ** в Европе дорожает из-за аварии на газопроводе между Финляндией и Эстонией, а также роста рисков возобновления забастовки на заводах по сжижению в Австралии. Цены на **цветные металлы** остаются относительно низкими. **Пшеница** продолжает дешеветь и колеблется вблизи почти трехлетнего минимума



Россия

Рубль стал укрепляться после решения об обязательной продаже валютной выручки частью экспортеров. Рост **потребительских цен** в годовом выражении ускорился до 6,3% по состоянию на 9 октября по сравнению с 6,0% в конце сентября. По данным Сбериндекса, рост **реальных потребительских расходов** за последнюю отчетную неделю замедлился до 11,2% г/г с 13,2% недель ранее. В сентябре второй месяц подряд федеральный бюджет был исполнен с профицитом. **Доходы федерального бюджета** показали рекордный для сентября уровень благодаря поступлениям как нефтегазовых, так и ненафтегазовых доходов



США

В сентябре **инфляция** не изменилась и составила 3,7% г/г. Наибольший вклад в инфляцию вносят цены на услуги и дорожающий бензин. Рынок труда пока еще слабо реагирует на жесткую денежно-кредитную политику – **прирост числа занятых в частном секторе** в сентябре неожиданно оказался больше, чем в августе, уровень безработицы не изменился (3,8%), а почасовая оплата труда продолжает расти в номинальном выражении

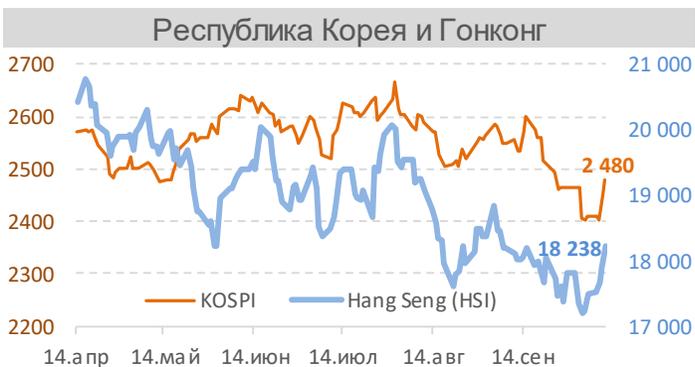
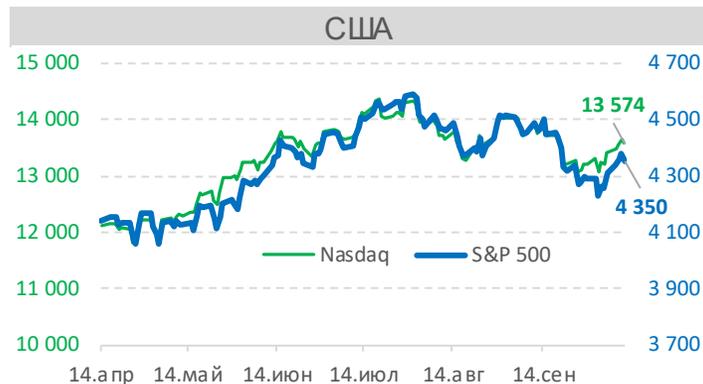


МВФ

МВФ сохранил оценку роста **глобальной экономики** в 2023 году на уровне 3,0% и ухудшил прогноз роста ВВП на 2024 год до 2,9%. При этом значительно снижена оценка роста **мировой торговли** – до 0,9% в текущем году. В следующем году ожидается торможение роста ВВП в США, Японии и Китае при постепенном восстановлении роста в Европе. Вновь существенно улучшена оценка динамики экономики **России** в 2023 году: ВВП увеличится на 2,2% (+0,7 п.п.), а в 2024 году на 1,1% (-0,2 п. п.)

Мировые фондовые индексы

Дата отсечения данных: 12.10.2023

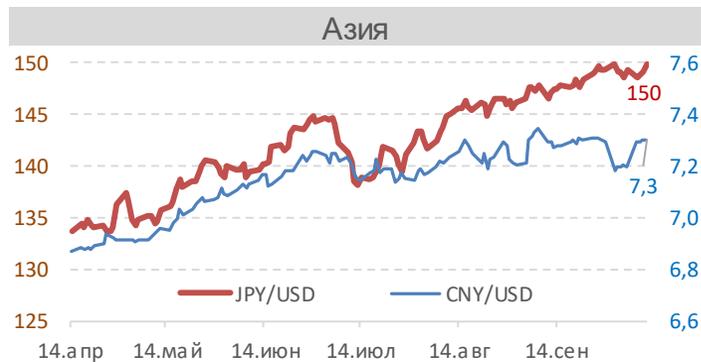


Показатель	Единицы	Знач. на 12 окт	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
MSCI World	USD	2 884	2,4	К	К
MSCI EM	USD	963	3,5	К	К
Золото	USD	1 869	2,7	К	К
Dow Jones	USD	33 631	1,5	К	К
S&P 500	USD	4 350	2,1	К	К
Nasdaq	USD	13 574	2,7	К	К
Russel 2000	USD	1 734	0,2	К	К
Bovespa	BRL	117 365	3,6	К	К
FTSE 100	GBP	7 645	2,6	К	К
DAX	EUR	15 425	2,4	К	К
CAC 40	EUR	7 105	1,5	К	К
IBEX 35	EUR	9 336	1,9	К	К
MOEX	RUB	3 175	1,4	К	К
WIG	PLN	66 683	4,5	К	К
KASE	KZT	4 054	-0,5	К	К
Nikkei 225	JPY	32 495	4,6	К	К
Shanghai (SSEC)	CNY	3 108	-0,1	К	К
Hang Seng (HSI)	HKD	18 238	6,0	К	К
BSE Sensex 30	INR	66 408	1,2	К	К
KOSPI	KRW	2 480	3,2	К	К
ASX 200	AUD	7 091	2,4	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. **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: 12.10.2023



Показатель	Единицы	Знач. на 12 окт	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Доллар	индекс. пункты	106,6	0,3		
Сырьевые-6	100=30.12.2022	99,1	0,7		
Развивающ.-20	100=30.12.2022	93,7	-0,3		
Биткоин	USD/BTC	26 735	-2,6		
Еврозона	USD/EUR	1,053	-0,2		
Великобритания	USD/GBP	1,217	-0,1		
Швейцария	CHF/USD	0,908	0,4		
Россия*	RUB/USD	97,69	2,5		
Турция	TRY/USD	27,76	-0,7		
Польша	PLN/USD	4,311	1,1		
Венгрия	HUF/USD	367,9	-0,1		
Япония	JPY/USD	149,8	-0,9		
Новая Зеландия	USD/NZD	0,593	-0,7		
Австралия	USD/AUD	0,631	-0,9		
Китай	CNY/USD	7,303	-1,4		
Индия	INR/USD	83,35	0,0		
Мексика	MXN/USD	17,98	1,5		
Бразилия	BRL/USD	5,048	2,4		
Чили	CLP/USD	937,5	-2,5		

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).

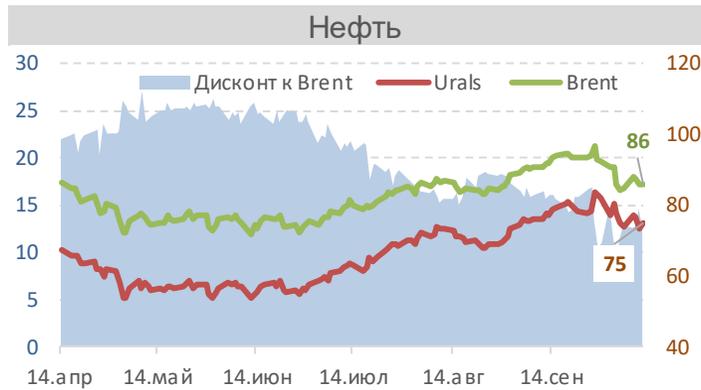
Сырьевые-6 - валюты Канады, Норвегии, Австралии, Новой Зеландии, Бразилии и Чили

* Курс на межбанковском валютном рынке

Источник данных на слайде: ИА "Cbonds"

Мировые товарные рынки

Дата отсечения данных: 12.10.2023



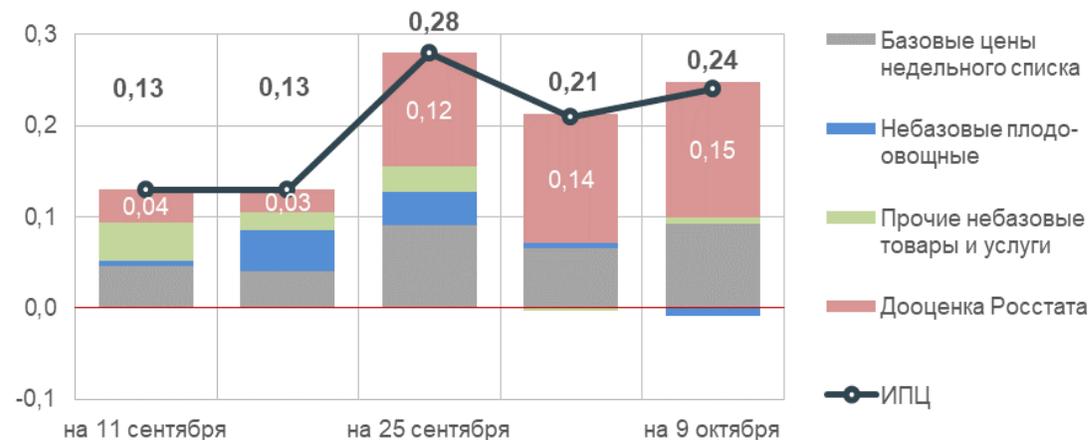
Показатель	Единицы	Знач. на 12 окт	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Индекс CRB	Индексный пункт	314	1,4	К	К
S&P GSCI	Индексный пункт	3 588	1,7	К	К
LME index	Индексный пункт	3 573	0,6	К	К
Brent	\$/барр.	86,0	2,3	К	К
Urals	\$/барр.	75,04	0,4	К	К
Газ TTF	€/МВт·ч	53,00	46,4	К	К
Уголь	\$/тонна	142,65	1,9	К	К
Бензин	\$/галлон	2,17	-1,1	К	К
Топочный мазут	\$/галлон	3,04	6,1	К	К
Алюминий	\$/тонна	2 201	-1,5	К	К
Медь	\$/фунт	3,594	0,9	К	К
Никель	\$/тонна	18 462	1,3	К	К
Железная руда б:	\$/тонна	117,42	0,0	К	Д
Золото	\$/тр.унция	1 869	2,7	К	К
Серебро	\$/тр.унция	21,8	4,5	К	К
Палладий	\$/тр.унция	1 145	0,3	К	К
Пшеница	\$/бушель	572	-1,2	К	К
Кукуруза	\$/бушель	496	-0,3	К	К
Рис	\$/центнер	15,93	1,6	К	К
Овес	\$/бушель	384	-11,4	К	К
Соевые бобы	\$/бушель	1 290	0,7	К	К
Мясо птицы	BRL/кг	7,29	0,6	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%)

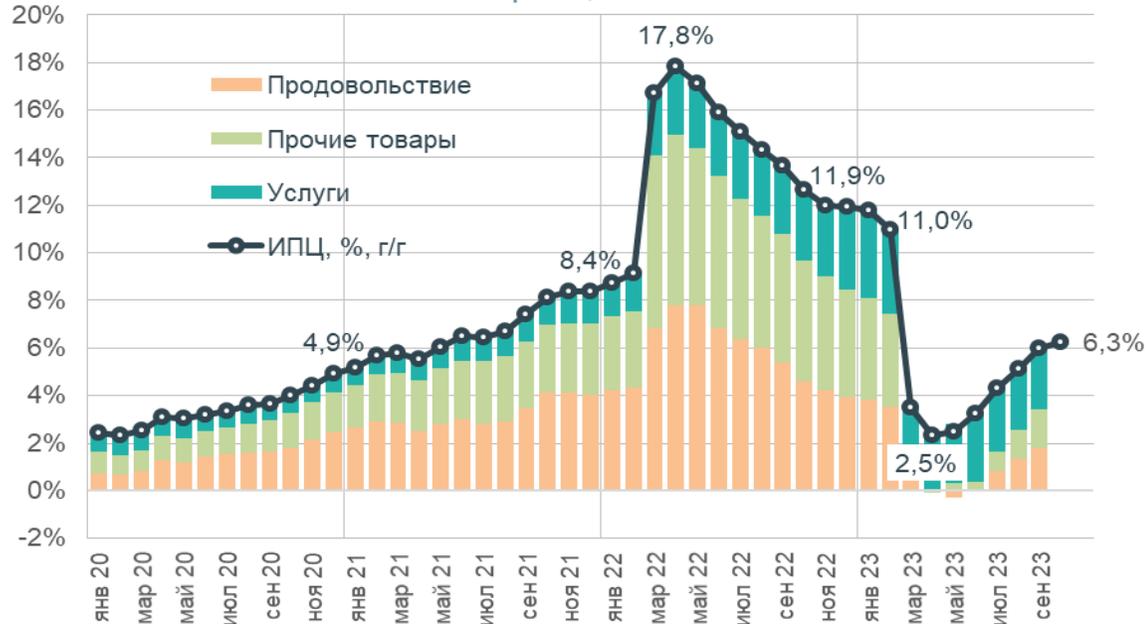
Россия: третью неделю сохраняется повышенный рост потребительских цен

- За последнюю отчетную неделю потребительские цены выросли на 0,24%, а с начала месяца рост составил 0,3%
- В годовом выражении **инфляция в сентябре выросла до 6,0% (5,2% месяцем ранее). По состоянию на 9 октября годовой рост ускорился до 6,3%***
- Высокий рост потребительских цен является реакцией на предшествующее ослабление курса рубля. Также возможен перегрев со стороны потребительского спроса

Структура прироста недельных цен, п.п.



Инфляция, % г/г



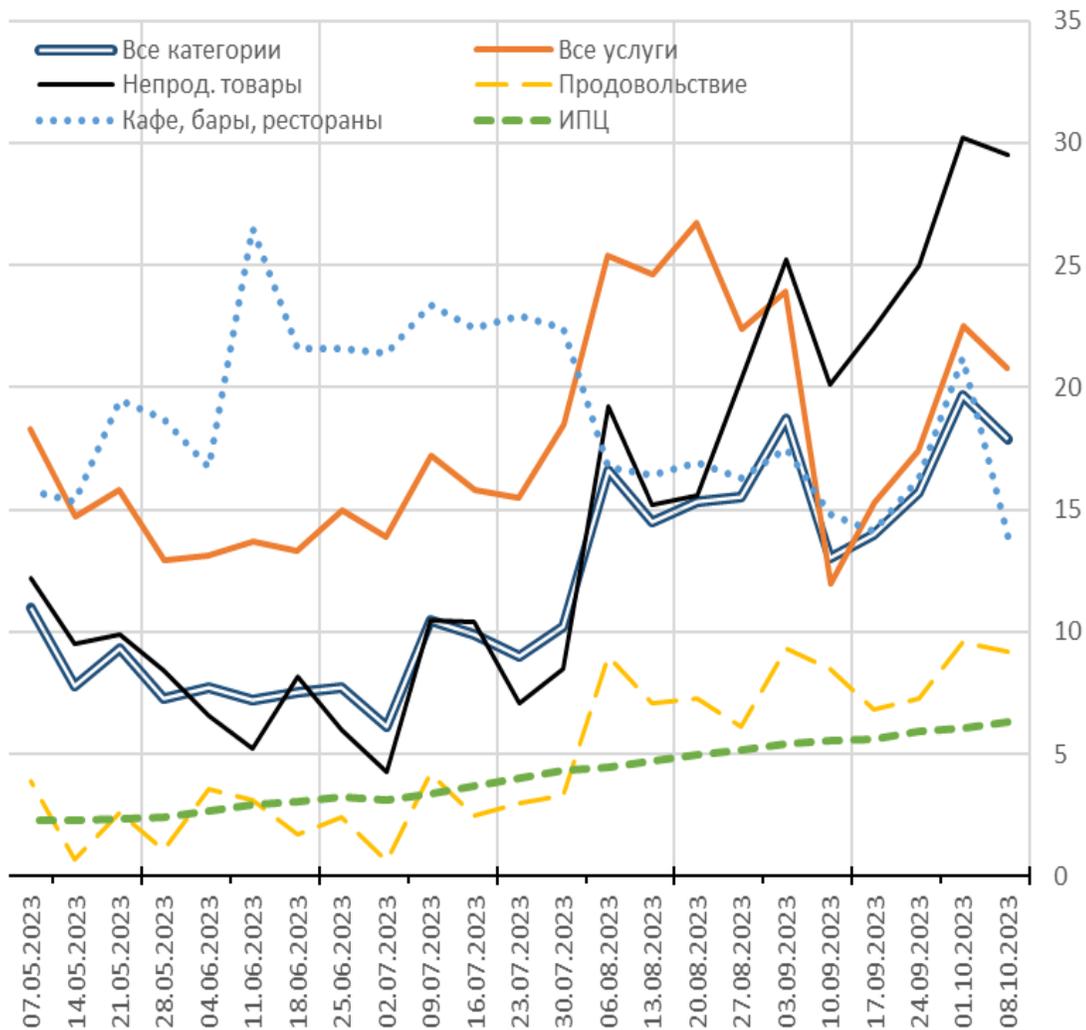
Динамика цен с начала октября

	Снижение	Рост
Прод. товары	Мороженая рыба, мука, макаронные изделия, сахар плодоовощи (кроме помидоров)	Говядина, куры, молоко и молочная продукция, яйца, хлеб, крупы, помидоры, фрукты
Непрод. товары	Обувь, автомобильное топливо, отдельные виды медикаментов	Взрослая и детская одежда, бытовая химия и предметы гигиены, электроника, стройматериалы, автомобили, большинство медикаментов
Услуги	Гостиницы и хостелы, санатории, дома отдыха	Бытовые услуги, городской транспорт, авиабилеты

* Оценка Института ВЭБ

Россия: рост расходов на медицину и одежду

Номинальные расходы,
% к сопоставимой неделе предыдущего года*



- Согласно данным Сбериндекса, в последнюю отчетную неделю рост потребительских расходов в годовом выражении стал замедляться после 3 недель непрерывного ускоренного роста. Торможение роста отмечается по всем укрупненным категориям, особенно в части общепита
- По сравнению с предыдущей неделей снизились расходы на топливо, продолжился рост расходов в маркетплейсах, на одежду и обувь, выросли расходы на цветы и подарки ко Дню учителя, подорожали авиа- и ж/д билеты, услуги турагентств
- По данным Сбериндекса, **в реальном выражении рост потребительских расходов замедлился до 11,2% по сравнению с 13,2% г/г неделей ранее**

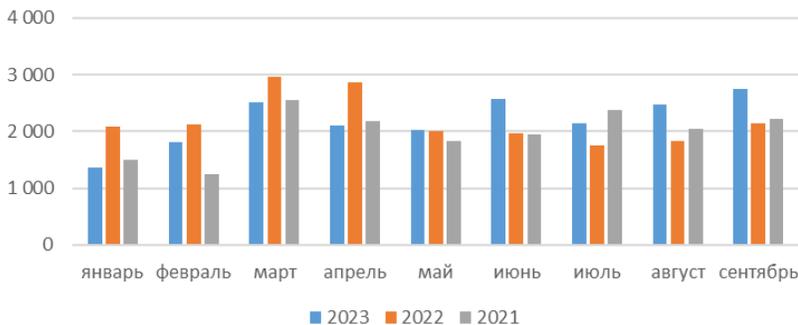
% г/г	08.10.23	01.10.23	24.09.23	17.09.23
Потребительские расходы – всего, в т.ч.:	17,9	19,7	15,7	14,0
Все услуги	20,8	22,5	17,4	15,3
Непрод. товары	29,5	30,2	25,0	22,4
Продовольствие	9,2	9,6	7,3	6,8
Кафе, бары, рестораны	13,9	21,2	16,3	14,1
ИПЦ	6,3	6,1	5,9	5,6

* По данным СБЕРИНДЕКС

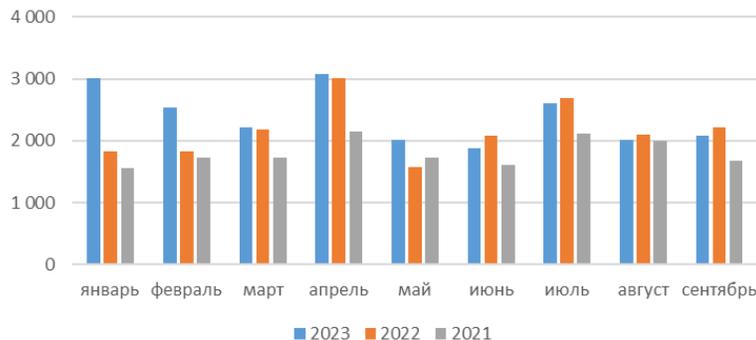
Россия: исполнение федерального бюджета в сентябре и оценка на 2023 год

- Доходы** Доходы в сентябре оказались выше, чем в сентябре 2022 и 2021 годов, благодаря поступлениям как нефтегазовых, так и ненефтегазовых доходов
- Расходы** Расходы в сентябре были ниже соответствующего уровня 2022 года
- Баланс бюджета** В сентябре также, как и в августе, сформировался профицит бюджета. В результате накопленный дефицит сократился до 1,7 трлн. рублей. Плановый объем размещения ОФЗ в III квартале 2023 года составил 1 трлн рублей, фактический объем размещения в июле-августе – 700 млрд рублей, обеспечив выполнение плана на 70%
- ФНБ** Ликвидные средства ФНБ на 1 октября 2023 года составили 7,1 трлн рублей, а неликвидные средства ФНБ – 6,5 трлн рублей. В сентябре средства ФНБ в объеме 159,3 млрд рублей были размещены в ценные бумаги, связанные с реализацией инфраструктурных проектов. За 9 месяцев 2023 года средства ФНБ в объеме 559 млрд рублей были направлены на финансирование дефицита бюджета в рамках бюджетного правила

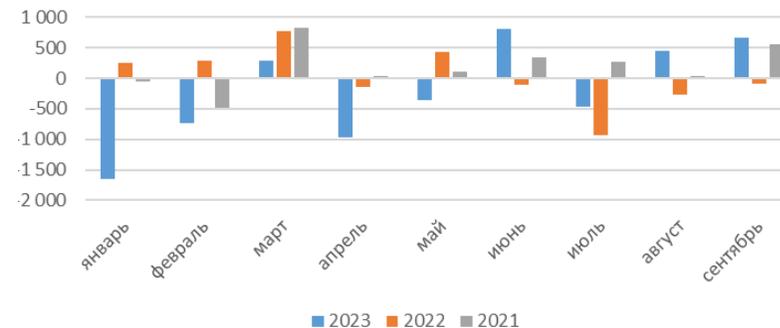
Исполнение по доходам федерального бюджета ежемесячно, в млрд руб.



Исполнение по расходам федерального бюджета ежемесячно, в млрд руб.



Профицит (+)/дефицит (-) федерального бюджета ежемесячно, в млрд руб.



Россия: рост профицита СТО и чистого оттока капитала

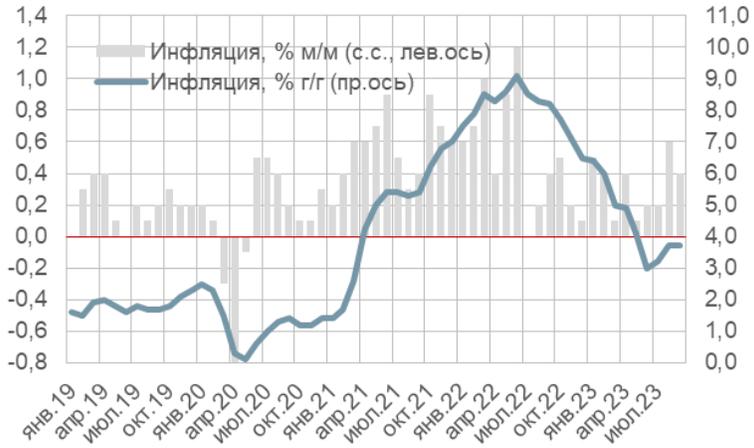


- В III квартале 2023 года **сальдо счета текущих операций (СТО)** выросло по сравнению со II кварталом во многом за счет сезонного улучшения баланса факторных услуг
- **Чистый отток капитала** частного сектора вырос из-за увеличения вложений в зарубежные активы, в том числе за счет роста дебиторской задолженности по незавершенным внешнеторговым расчетам

\$ млрд	2020				2021				2022				2023		
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III
Сальдо счета текущих операций, в т.ч.:	24	1	4	6	22	17	36	47	71	77	48	42	15	10	17
экспорт товаров и услуг	103	81	90	108	105	128	146	171	168	163	153	156	115	114	116
импорт товаров и услуг	76	66	75	88	79	93	99	109	87	71	87	102	92	95	95
Чистый приток (+) / отток (-) капитала частного сектора	-19	-13	-8	-10	-18	-6	-28	-23	-76	-73	-41	-30	-16	-9	-19
Вложения в зарубежные активы	6	10	-4	0	18	11	36	27	43	24	27	11	8	14	20
Рост внешних обязательств	-13	-3	-15	-11	1	4	10	4	-35	-55	-16	-25	-9	6	4

США: рост инфляции и занятости повышает риски дальнейшего ужесточения ДКП

В сентябре **потребительские цены** выросли на 0,4% м/м, превысив ожидания. Наибольший вклад внесли цены на бензин. Базовые цены (без учета продовольствия и энергии) выросли на 0,3% м/м. Ускоренно растут цены на услуги. В то же время продолжают снижаться цены на поддержанные автомобили, стали снижаться цены на одежду, медтовары. **Годовая инфляция** осталась на уровне 3,7% г/г, базовая инфляция ожидаемо снизилась до 4,1% г/г с 4,3% ранее

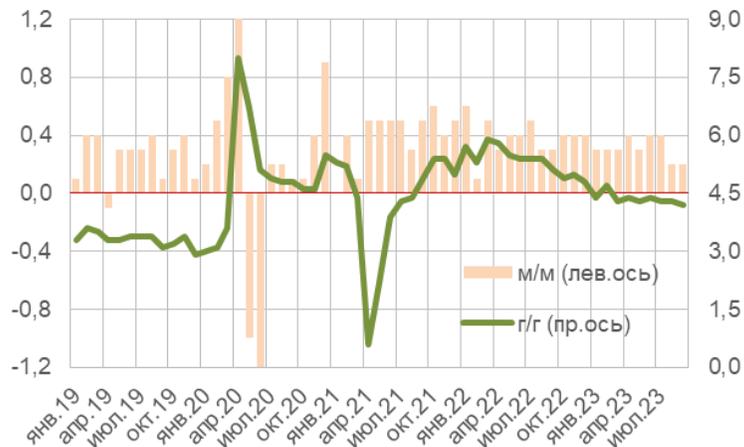


	% м/м	% г/г
июн.23	0,2	3,0
июл.23	0,2	3,2
авг.23	0,6	3,7
сен.23	0,4	3,7

В сентябре **число вновь созданных рабочих мест вне с/х** оказалось значительно выше ожиданий и составило 336 тысяч (намного выше данных ADP). Увеличение числа рабочих мест произошло в сфере досуга и гостиничного бизнеса, а также в госсекторе. Причем в этих двух секторах показатель превысил среднее значение прироста за последние 12 месяцев

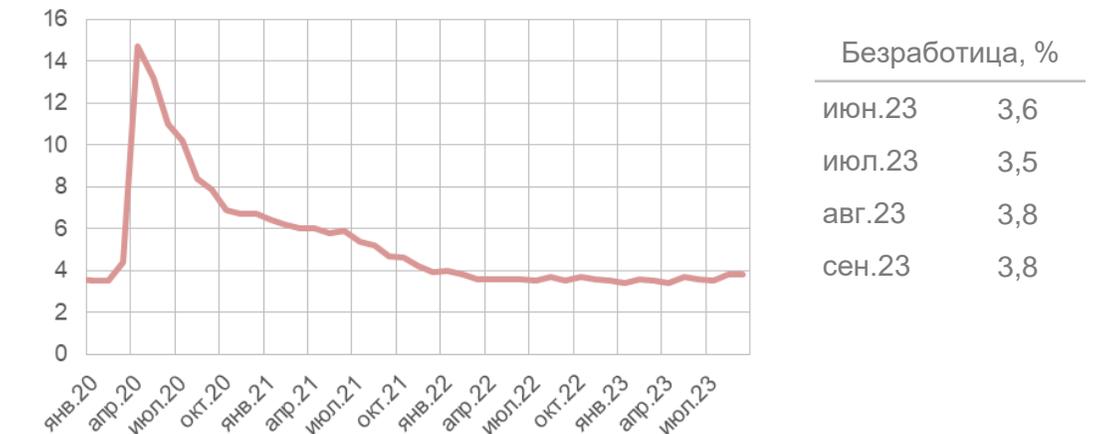


Рост средней почасовой **зарплаты** в сентябре практически не изменился и составил 0,2% м/м в номинальном выражении, что оказалось немного ниже ожиданий. Наибольший рост оплаты показали финансовый сектор, торговля, а также транспорт и складирование



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

Уровень безработицы в сентябре остался неизменным 3,8%. Число безработных практически не изменилось, составив 6,4 млн человек



МВФ: в 2024 году ожидается торможение роста ВВП в США, Японии и Китае при постепенном восстановлении роста в Европе

Страна / регион	2022	2023	2024	2023	2024
	отчет	прогноз		пересмотр относительно июля 2023, п.п.	
Мир	3,5	3,0	2,9	0,0	-0,1
США	2,1	2,1	1,5	0,3	0,5
Япония	1,0	2,0	1,0	0,6	0,0
Великобритания	4,1	0,5	0,6	0,1	-0,4
Еврозона	3,3	0,7	1,2	-0,2	-0,3
Германия	1,8	-0,5	0,9	-0,2	-0,4
Франция	2,5	1,0	1,3	0,2	0,0
Италия	3,7	0,7	0,7	-0,4	-0,2
Испания	5,8	2,5	1,7	0,0	-0,3
Китай	3,0	5,0	4,2	-0,2	-0,3
Индия	7,2	6,3	6,3	0,2	0,0
Россия	-2,1	2,2	1,1	0,7	-0,2
Мировая торговля	5,1	0,9	3,5	-1,1	-0,2

- МВФ сохранил оценку роста глобальной экономики на 3,0% в 2023 году, прогноз роста на 2024 год ухудшен на 1 п.п. до 2,9%. При этом значительно снижена оценка роста мировой торговли – до 0,9% в текущем году (-1,1 п. п.) и 3,5% в 2024 году (-0,2 п. п.)
- Эксперты отмечают, что усиление фрагментации мировой экономики привело к росту числа ограничений в мировой торговле товарами стратегического значения (в первую очередь ключевыми минералами), а также в сферах трансграничного движения капиталов, технологий, рабочей силы и международных платежей
- Вновь существенно улучшена оценка экономики России в 2023 году – ВВП увеличится на 2,2% (+0,7 п.п.), а в 2024 году – на 1,1% (-0,2 п. п.). В докладе говорится, что санкции против российской нефти имели «смешанный эффект»: объемы поставок в целом стабильны, а дисконт Urals постепенно сокращается
- Более позитивными стали прогнозы относительно США, Индии и Японии, в то время как оценки роста экономики еврозоны и Китая были ухудшены и на 2023, и на 2024 год