

МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за период с 13 по 19 октября 2023

Основные выводы



Мировые
рынки

Доходность 10-летних казначейских облигаций продолжила расти, приблизившись к 5% – максимуму с 2007 года. Квартальная отчетность ряда крупнейших компаний (Goldman Sachs, BlackRock, J&J, Tesla, Philip Morris) оказалась хуже ожиданий, что сопровождалось снижением американских **фондовых индексов**. Возросшие геополитические риски привели к существенному росту цен на **золото**. **Нефть** дорожает на фоне сокращения запасов в США, однако рост добычи в Венесуэле после приостановки американских санкций начал охлаждать рынок. Цены на **газ** Европе стали снижаться на фоне ожиданий повышения температуры в Германии и Франции. Кроме того, на текущей неделе запасы газа достигли абсолютного максимума за всю историю наблюдений, а доля ветрогенерации в выработке электроэнергии ЕС в октябре выросла до 21%



Россия

По состоянию на 16 октября рост **потребительских цен** в годовом выражении ускорился до 6,4% по сравнению с 6,3% неделей ранее. По данным Сбериндекса, рост **реальных потребительских расходов** замедляется вторую неделю подряд, причем по всем укрупненным категориям. Денежный рынок и банковский сектор – в ожидании очередного повышения ставки



США

Первичные обращения за пособиями по безработице остаются на низком уровне – на рынке труда сохраняется дефицит рабочей силы. Третий месяц подряд в реальном выражении растет **розничный оборот**, возобновился рост промышленного производства. Восстановление **рынка жилья** сдерживают максимальные за 23 года ставки по ипотечным кредитам. **Кредитование** замедляется на фоне роста ставок и долговой нагрузки



Еврозона

В августе **промышленное производство** вновь стало расти после сокращения в предыдущем месяце. Возросло производство потребительских товаров, тогда как производство промежуточных товаров и энергоносителей сократилось. В годовом выражении падение промпроизводства ускорилось до 5,1% по сравнению с 2,2% месяцем ранее

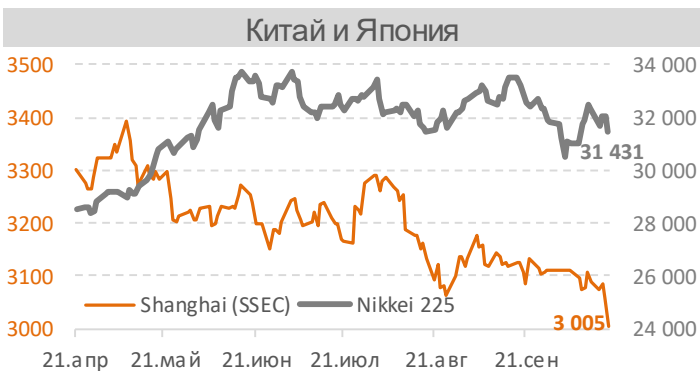
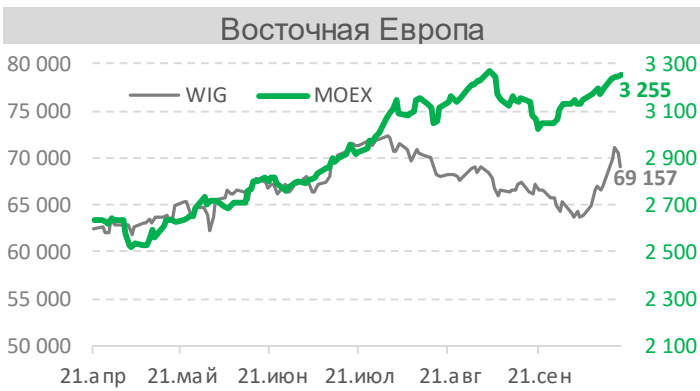
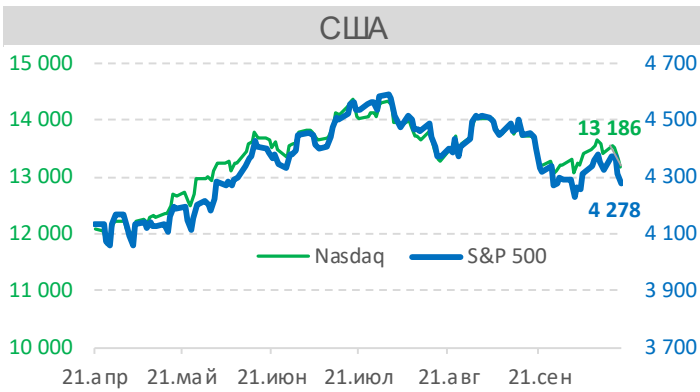
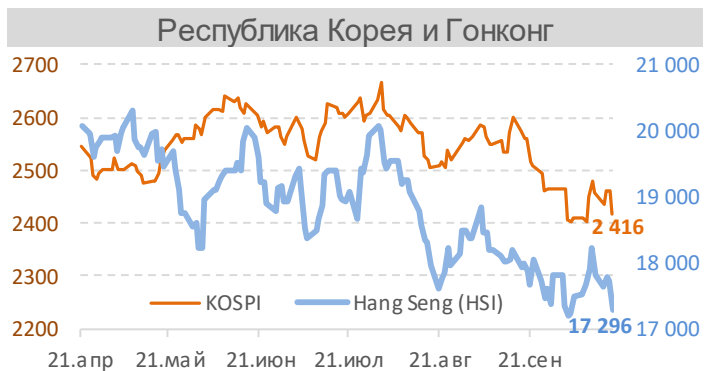
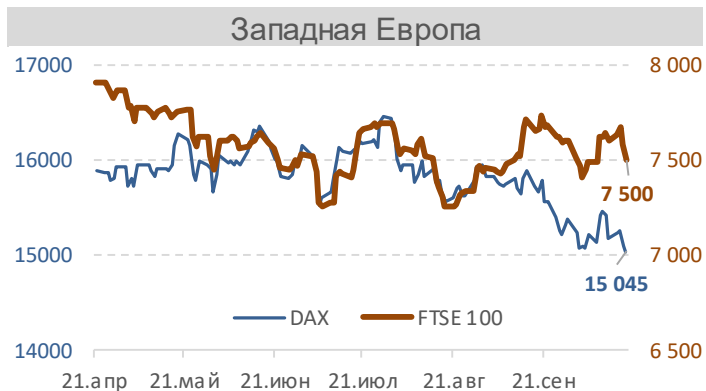
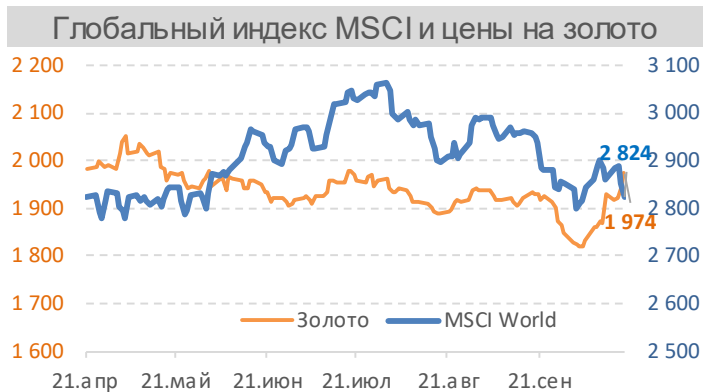


Китай

В III квартале **ВВП** вырос на 1,3% кв/кв (4,9% г/г), что делает достижимой официальную цель роста на 5,0% г/г в текущем году. В сентябре рост основных макропоказателей превысил ожидания. Рост **промышленного производства** остался на уровне 4,5% г/г, **розничный товарооборот** ускорился до 5,5% г/г по сравнению с 4,6% в августе, однако замедление роста **инвестиций в основной капитал** продолжается уже седьмой месяц подряд. Продолжается умеренный рост **потребительских цен и цен производителей**, что говорит об активизации внутреннего спроса

Мировые фондовые индексы

Дата отсечения данных: 19.10.2023

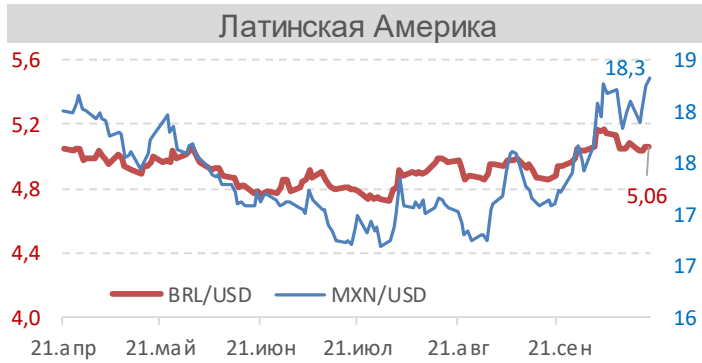
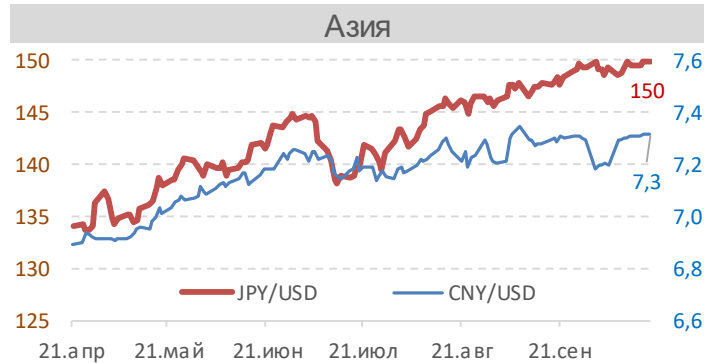
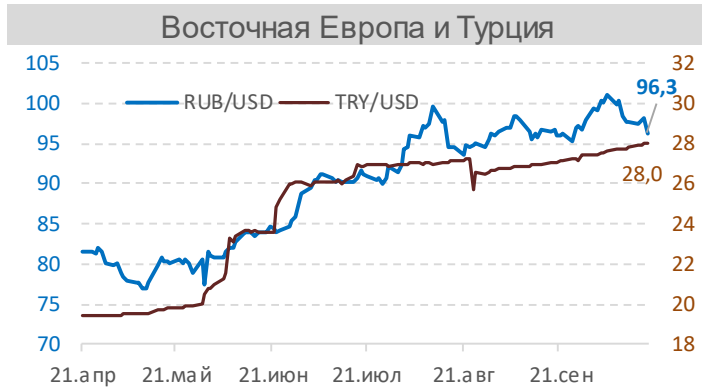
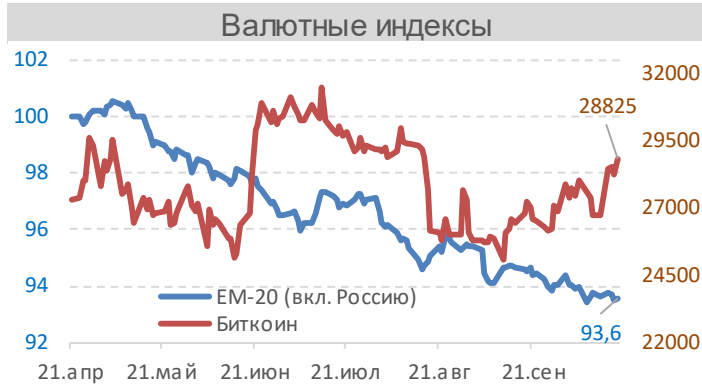
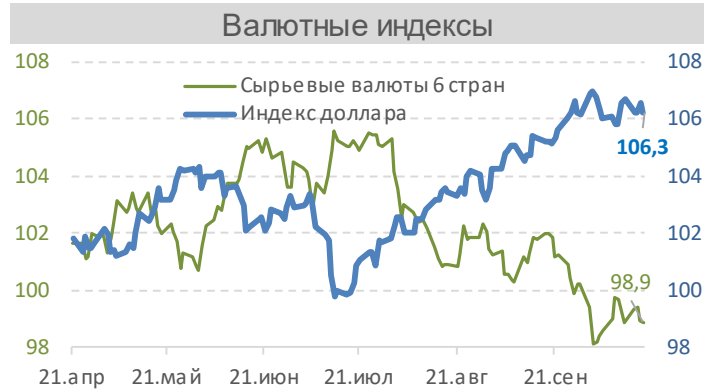


Показатель	Единицы	Знач. на 19 окт	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
MSCI World	USD	2 824	-2,1	Красный	Красный
MSCI EM	USD	931	-3,3	Красный	Красный
Золото	USD	1 974	5,6	Зеленый	Зеленый
Dow Jones	USD	33 414	-0,6	Красный	Красный
S&P 500	USD	4 278	-1,6	Красный	Зеленый
Nasdaq	USD	13 186	-2,9	Красный	Зеленый
Russel 2000	USD	1 703	-1,8	Красный	Красный
Bovespa	BRL	114 004	-2,6	Красный	Зеленый
FTSE 100	GBP	7 500	-1,9	Красный	Красный
DAX	EUR	15 045	-2,5	Красный	Красный
CAC 40	EUR	6 921	-2,6	Красный	Красный
IBEX 35	EUR	9 147	-2,0	Красный	Красный
MOEX	RUB	3 255	2,5	Зеленый	Зеленый
WIG	PLN	69 157	3,7	Зеленый	Зеленый
KASE	KZT	4 081	0,6	Зеленый	Зеленый
Nikkei 225	JPY	31 431	-3,3	Красный	Красный
Shanghai (SSEC)	CNY	3 005	-3,3	Красный	Красный
Hang Seng (HSI)	HKD	17 296	-5,2	Красный	Красный
BSE Sensex 30	INR	65 629	-1,2	Красный	Зеленый
KOSPI	KRW	2 416	-2,6	Красный	Красный
ASX 200	AUD	6 982	-1,5	Красный	Красный

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: 19.10.2023



Показатель	Единицы	Знач. на 19 окт	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Доллар	индекс. пункты	106,3	-0,3	Красный	Зеленый
Сырьевые-6	100=30.12.2022	98,9	-0,2	Красный	Красный
Развивающ.-20	100=30.12.2022	93,6	-0,1	Красный	Красный
Биткоин	USD/BTC	28 825	7,8	Зеленый	Зеленый
Еврозона	USD/EUR	1,058	0,5	Зеленый	Красный
Великобритания	USD/GBP	1,214	-0,3	Красный	Красный
Швейцария	CHF/USD	0,891	1,9	Зеленый	Зеленый
Россия*	RUB/USD	96,32	1,4	Зеленый	Красный
Турция	TRY/USD	27,97	-0,8	Красный	Красный
Польша	PLN/USD	4,207	2,5	Зеленый	Зеленый
Венгрия	HUF/USD	361,7	1,7	Зеленый	Красный
Япония	JPY/USD	149,8	0,0	Зеленый	Красный
Новая Зеландия	USD/NZD	0,585	-1,3	Красный	Красный
Австралия	USD/AUD	0,633	0,2	Зеленый	Красный
Китай	CNY/USD	7,313	-0,1	Красный	Красный
Индия	INR/USD	83,19	0,2	Зеленый	Красный
Мексика	MXN/USD	18,33	-1,9	Красный	Красный
Бразилия	BRL/USD	5,063	-0,3	Красный	Зеленый
Чили	CLP/USD	941,6	-0,4	Красный	Красный

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).

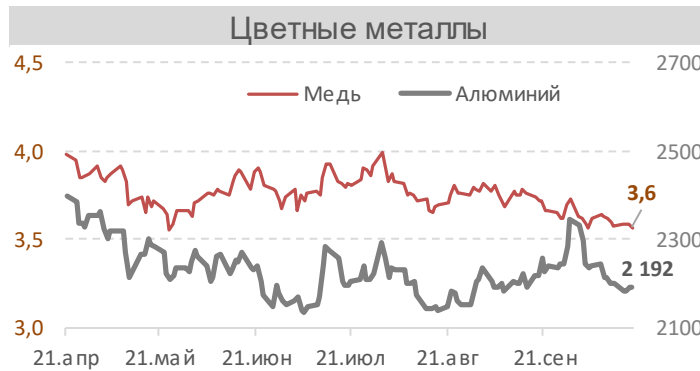
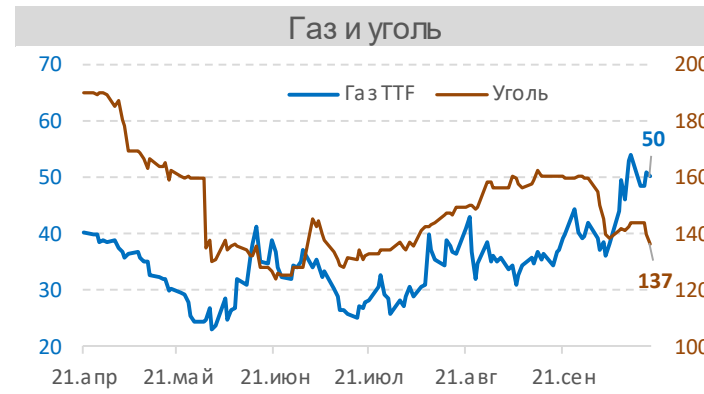
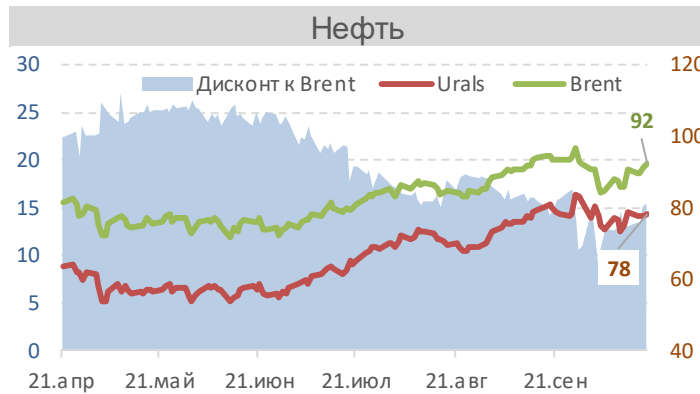
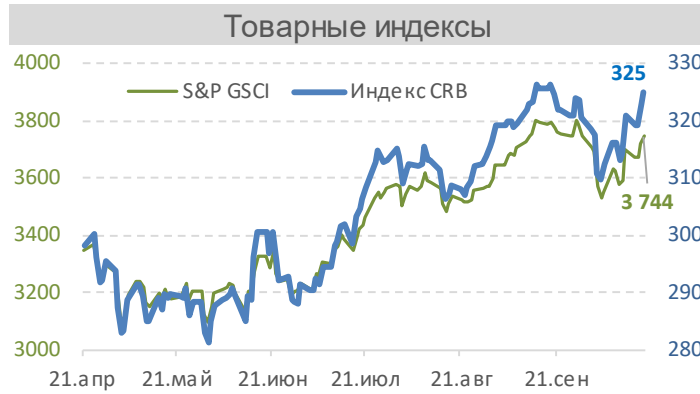
Сырьевые-6 - валюты Канады, Норвегии, Австралии, Новой Зеландии, Бразилии и Чили

* Курс на межбанковском валютном рынке

Источник данных на слайде: ИА "Cbonds"

Мировые товарные рынки

Дата отсечения данных: 19.10.2023



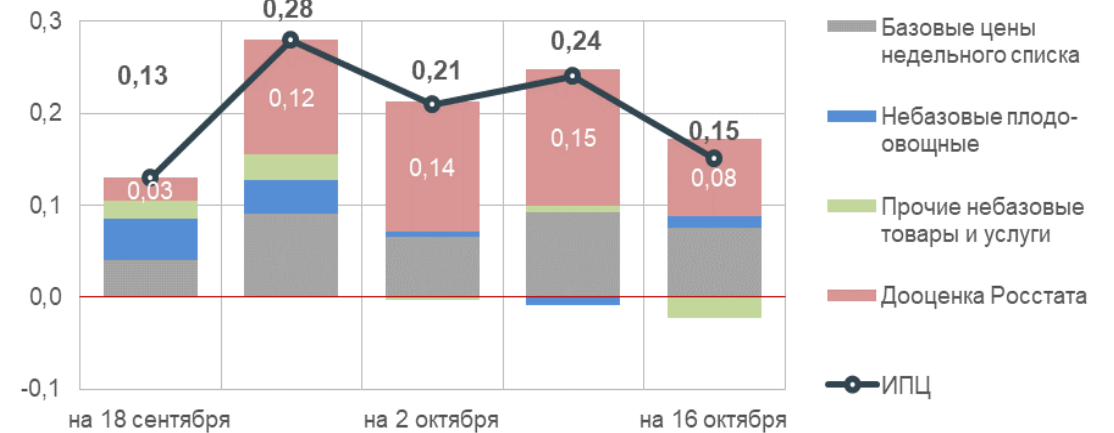
Показатель	Единицы	Знач. на 19 окт	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Индекс CRB	0	325	3,4	К	Д
S&P GSCI	0	3 744	4,3	К	Д
LME index	Индексный пункт	3 569	-0,1	К	Д
Brent	\$/бarr.	92,4	7,4	К	Д
Urals	\$/бarr.	78,13	4,1	К	Д
Газ TTF	€/МВт·ч	50,17	-5,3	К	Д
Уголь	\$/тонна	136,5	-4,3	К	Д
Бензин	\$/галлон	2,36	9,1	К	Д
Топочный мазут	\$/галлон	3,17	4,2	К	Д
Алюминий	\$/тонна	2 192	-0,4	К	Д
Медь	\$/фунт	3,568	-0,7	К	Д
Никель	\$/тонна	18 282	-1,0	К	Д
Железная руда б'	\$/тонна	119,04	1,4	К	Д
Золото	\$/тр.унция	1 974	5,6	К	Д
Серебро	\$/тр.унция	23,0	5,5	К	Д
Палладий	\$/тр.унция	1 114	-2,7	К	Д
Пшеница	€/бушель	594	3,9	К	Д
Кукуруза	€/бушель	505	1,8	К	Д
Рис	\$/центнер	15,78	-1,0	К	Д
Овес	€/бушель	375	-2,3	К	Д
Соевые бобы	€/бушель	1 316	2,0	К	Д
Мясо птицы	BRL/кг	7,36	1,0	К	Д

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%)

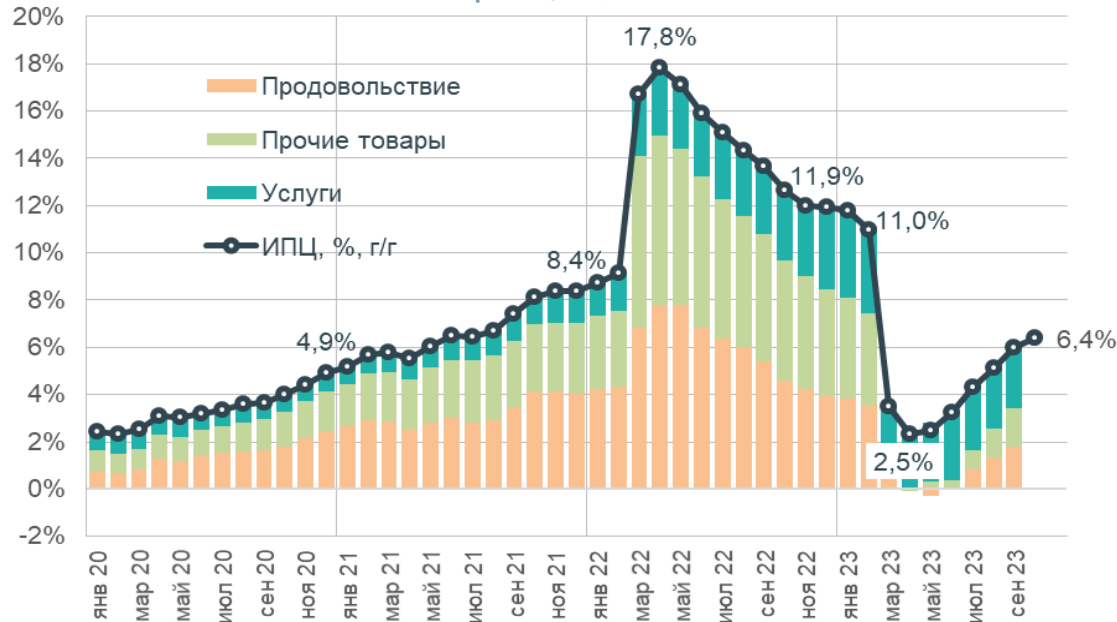
Россия: замедление недельного роста потребительских цен

- За последнюю отчетную неделю потребительские цены выросли на 0,15% (+0,24% неделей ранее)
- Замедление роста было связано со снижением цен на авиабилеты, также третью неделю продолжается снижение цен на автомобильное топливо
- В годовом выражении **инфляция достигла 6,4%*** против 6,3%* неделей ранее (6,0% на конец сентября)

Структура прироста недельных цен, п.п.



Инфляция, % г/г



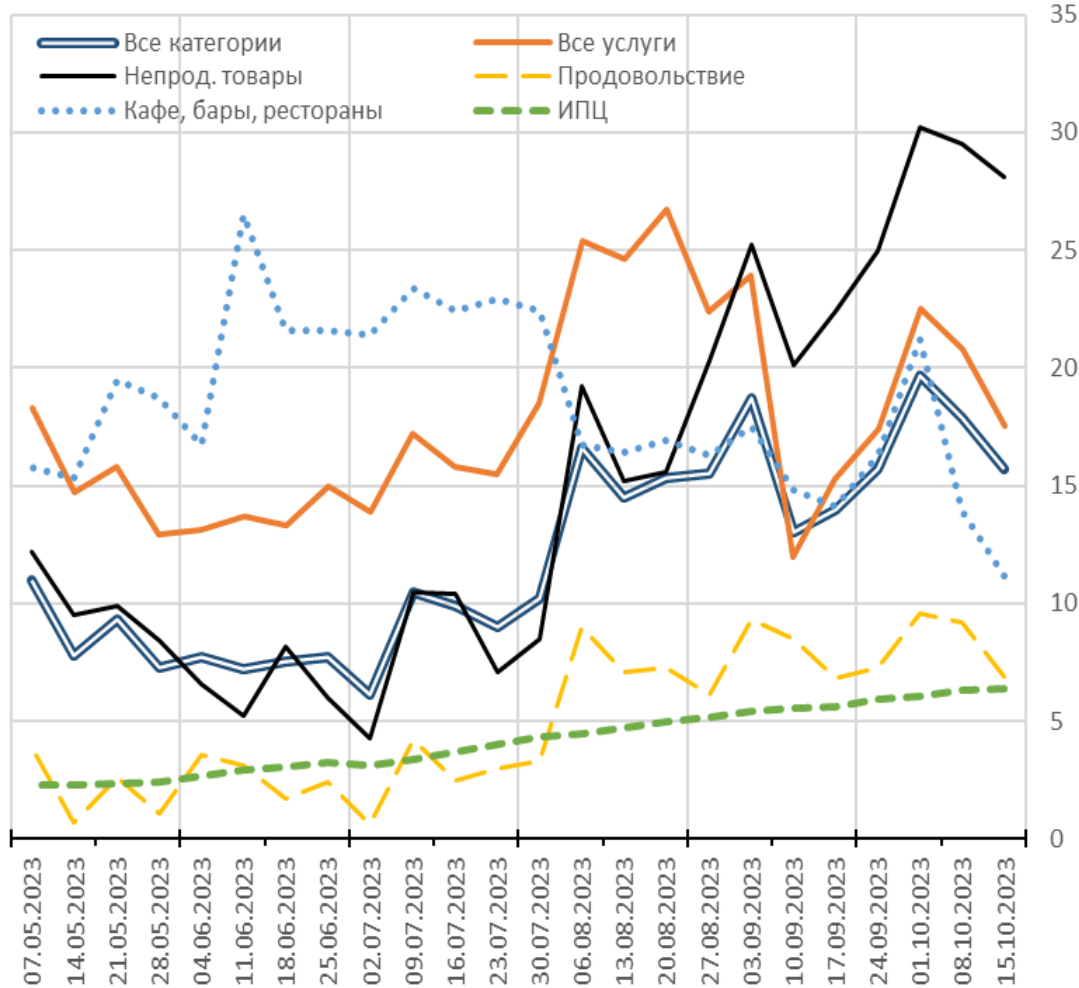
Динамика цен с начала октября

	Снижение	Рост
Прод. товары	Творог, сахар, плодоовощи (кроме помидоров, лука и бананов)	Говядина, куры, молоко и молочная продукция, яйца, хлеб, мука, крупы, помидоры, лук, бананы
Непрод. товары	Обувь, автомобильное топливо, отдельные виды бытовой химии и медикаментов	Взрослая и детская одежда, бытовая химия и предметы гигиены, электроника, стройматериалы, автомобили, большинство медикаментов
Услуги	Авиабилеты, гостиницы и хостелы, санатории, дома отдыха	Бытовые услуги, городской транспорт

* Оценка Института ВЭБ

Россия: рост потребительских расходов замедляется

Номинальные расходы,
% к сопоставимой неделе предыдущего года*



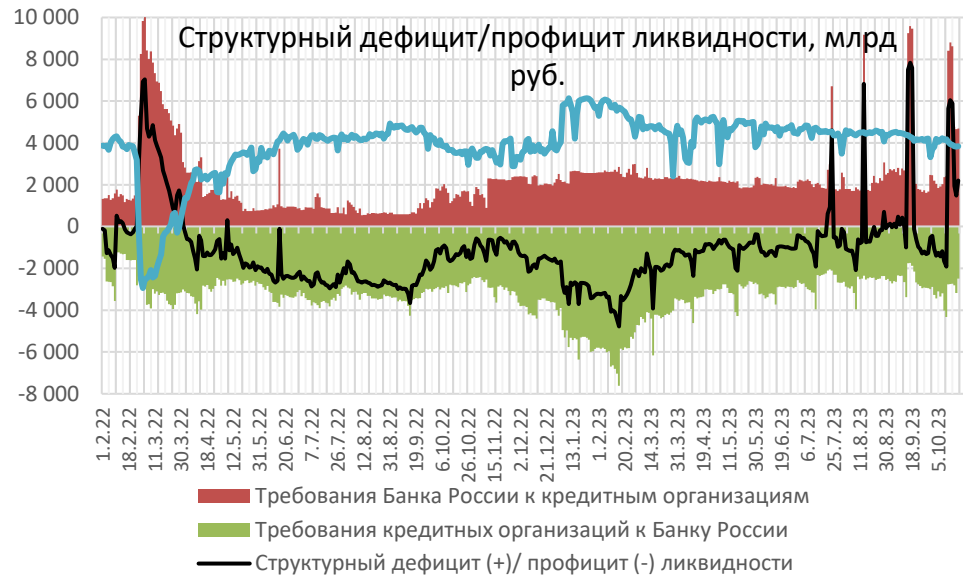
- Согласно данным Сбериндекса, рост потребительских расходов в годовом выражении замедляется вторую неделю подряд по всем укрупненным категориям
- По сравнению с предыдущей неделей по-прежнему ускоренно растут расходы в маркетплейсах, но при этом замедлился рост расходов на одежду и обувь, авиа- и ж/д билеты. Также снижаются расходы на строительство, бытовую технику и электронику, канцтовары и книги
- По данным Сбериндекса, **в реальном выражении рост потребительских расходов замедлился до 8,9% по сравнению с 11,2% г/г недель ранее**

% г/г	15.10.23	08.10.23	01.10.23	24.09.23
Потребительские расходы – всего, в т.ч.:	15,7	17,9	19,7	15,7
Все услуги	17,5	20,8	22,5	17,4
Непрод. товары	28,1	29,5	30,2	25,0
Продовольствие	6,9	9,2	9,6	7,3
Кафе, бары, рестораны	11,2	13,9	21,2	16,3
ИПЦ	6,4	6,3	6,1	5,9

* По данным СБЕРИНДЕКС

Россия: банки и денежный рынок в ожидании очередного ужесточения ДКП

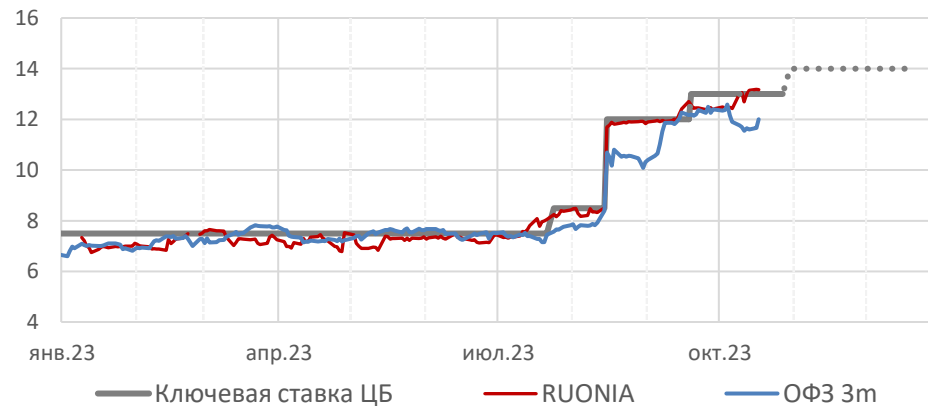
Банковская ликвидность, млрд руб.



- Банки уже в четвертый раз подряд в ожидании роста ключевой ставки усредняют обязательные резервы по действующей «старой» ставке
- 12 октября (в начале текущего периода усреднения*) банки заняли у ЦБ и разместили на корсчетах около 7 трлн руб., что привело к образованию структурного дефицита ликвидности в размере 6 трлн руб. на пике
- Общий объем банковской ликвидности в системе (остатки на корсчетах + структурный дефицит / профицит) при этом снизился до 3,8 трлн руб. (4,3 трлн руб. среднее значение в сентябре, 4,5 трлн руб. – в августе)

* с 11 октября по 14 ноября 2023 года

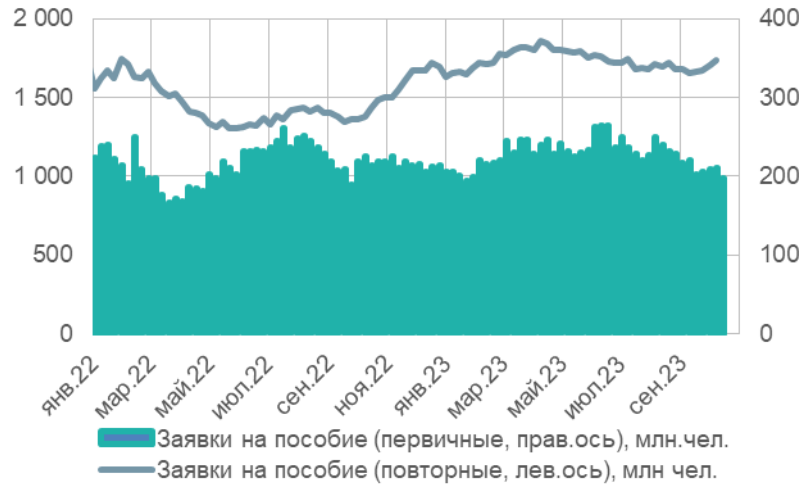
Ставки на денежном рынке, %



- Денежный рынок также уже уверен в повышении ключевой ставки на ближайшем заседании Совета директоров Банка России 27 октября
- Ставка RUONIA резко поднялась и преодолела отметку 13%
- Также стали расти ставки в коротком сегменте ОФЗ

США: продолжается рост розничного оборота

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



Заявки на пособие по безработице, млн чел.

	Заявки на пособие по безработице, млн чел.	
	перв.	втор.
23.сен	0,205	1,672
30.сен	0,209	1,705
07.окт	0,211	1,734
14.окт	0,198	

В сентябре **розничные продажи** выросли на 0,7% м/м в текущих ценах (значительно выше ожиданий). Наибольший вклад внесли интернет-торговля и продажа автомобилей

Объем **промышленного производства** в сентябре вырос на 0,3% м/м, также превысив ожидания, за счет роста обрабатывающих отраслей (в т.ч. производство стройматериалов) и добычи (стало расти бурение нефтегазовых скважин)



Розница | Промышленность

	Розница		Промышленность	
	% м/м	% г/г	% м/м	% г/г
июн.23	0,2	1,5	-0,5	-0,4
июл.23	0,6	2,8	1,0	-0,2
авг.23	0,8	2,9	0,0	0,2
сен.23	0,7	3,8	0,3	0,1

Падение продаж домов на вторичном рынке в сентябре продолжилось четвертый месяц подряд, достигнув минимума за 13 лет. Медианная цена выросла на 2,8% г/г и стала рекордной для этого времени года

Строительство новых домов в сентябре выросло на 7% на фоне острой нехватки жилья, частично компенсировав спад предыдущего месяца. Однако максимальные почти за 23 года ставки по ипотечным кредитам могут замедлить общее восстановление рынка жилья



Строительство новых домов | Вторичная продажа

	Строительство новых домов		Вторичная продажа	
	% м/м	% г/г	% м/м	% г/г
июн.23	-10,4	-9,2	-3,3	-18,9
июл.23	2,3	5,8	-2,2	-16,6
авг.23	-12,5	-15,7	-0,7	-15,3
сен.23	7,0	-7,2	-2,0	-15,4

США: замедление кредитования на фоне роста долговой нагрузки

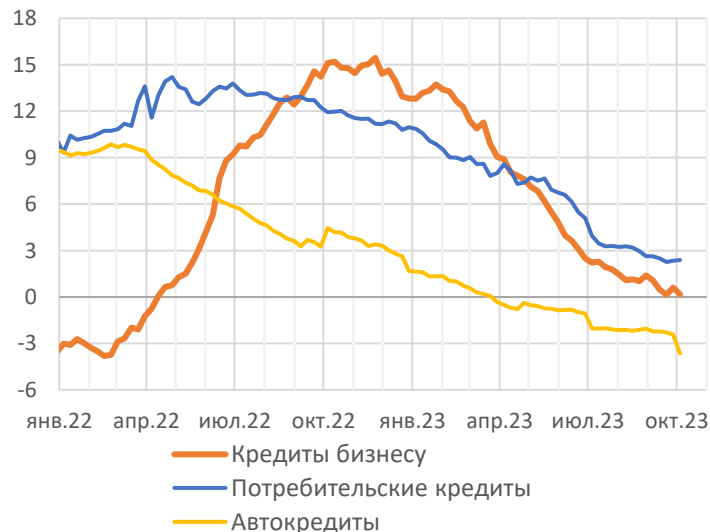
Бизнес

- Рост корпоративного кредитного портфеля практически остановился. Четыре недели подряд задолженность бизнеса по банковским кредитам растет с темпами, близкими к нулю
- С начала года размер корпоративного долга сократился на \$71 млрд
- Минимальная кредитная ставка для бизнеса с начала 2022 года выросла с 3,25 до 8,5%

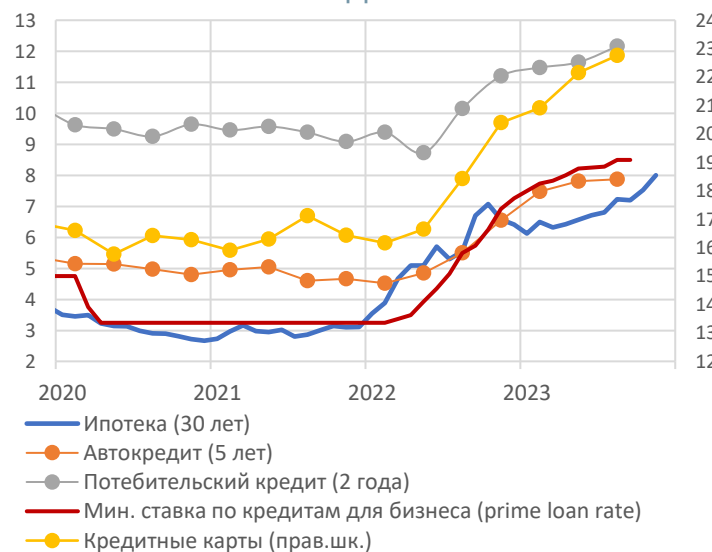
Население

- Потребительское кредитование замедлилось до 2,4% г/г с 11% в начале года
- Портфель автокредитов сокращается семь месяцев подряд. Долг американцев по автокредитам сократился с максимального уровня \$526 млрд в октябре 2022 года до \$507 млрд (-3,6%)
- Рост кредитных ставок продолжается по всем видам кредитов. Ставка по ипотеке на 30 лет достигла 8%
- Расходы американцев на обслуживание всех кредитов превысили \$500 млрд в годовом выражении (\$415 млрд в начале года, рост на 22%)
- Доля расходов на уплату процентов в совокупных доходах достигла 2,2% (1,8% в начале года, минимум 1,1% в марте 2021)

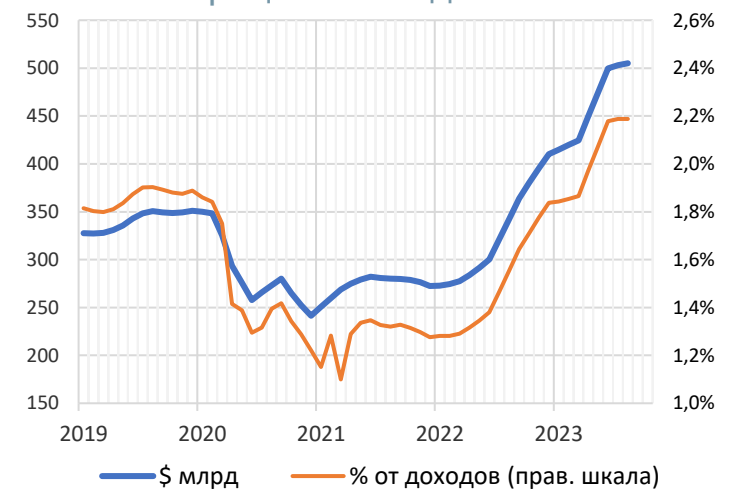
Динамика кредитования,
% г/г



Ставки по кредитам,
% годовых



Расходы населения на уплату
процентов по долгам



Еврозона: темпы промышленного производства в августе оставались подавленными



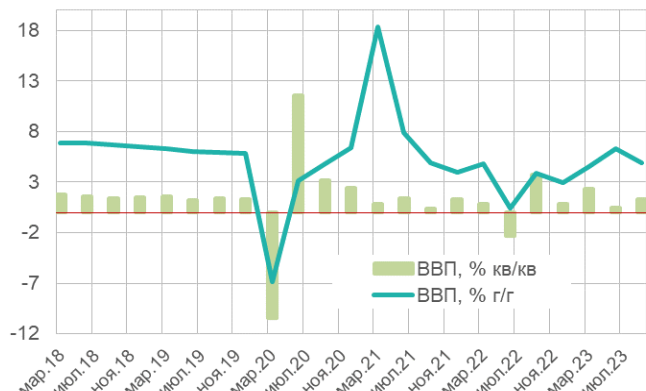
- В августе промышленное производство показало рост на 0,6% м/м после сокращения на 1,3% в июле
- Производство потребительских товаров длительного пользования выросло на 1,2% м/м, кратковременного – на 0,5%, тогда как производство промежуточных товаров сократилось на 0,3%, а энергоносителей – на 0,9%
- Наибольший рост промпроизводства был зафиксирован в Ирландии, Словакии и Литве, а наибольшее снижение – в Венгрии, Хорватии и Бельгии
- В годовом выражении падение промпроизводства ускорилось до 5,1% г/г по сравнению с 2,2% месяцем ранее

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

Китай: макропоказателей в сентябре выше прогнозов

- **ВВП** Китая в III квартале 2023 года вырос выше прогнозов – на 4,9% г/г и 1,3% кв/кв. За 9 месяцев экономика увеличилась на 5,2%, что делает достижимой официальную цель роста на 5,0% в 2023 году
- Рост **промышленного производства** в сентябре составил 4,5% г/г (ожидалось 4,3%), не изменившись по сравнению с предыдущим месяцем. В обрабатывающей промышленности подъем составил 5%, в горнодобывающей - 1,5%, в сфере производства и поставок электроэнергии, газа, отопления и воды - на 3,5%
- **Розничный товарооборот** продолжил ускоряться: на 5,5% г/г (выше ожиданий) по сравнению с 4,6% г/г в августе – благодаря увеличению онлайн-продаж, нефтепродуктов и автомобилей
- При этом замедление роста **инвестиций** в основной капитал продолжается уже седьмой месяц подряд - до 3,1% в сентябре (по сравнению с 5,5% в феврале, накопленным итогом с начала года)

ВВП, %



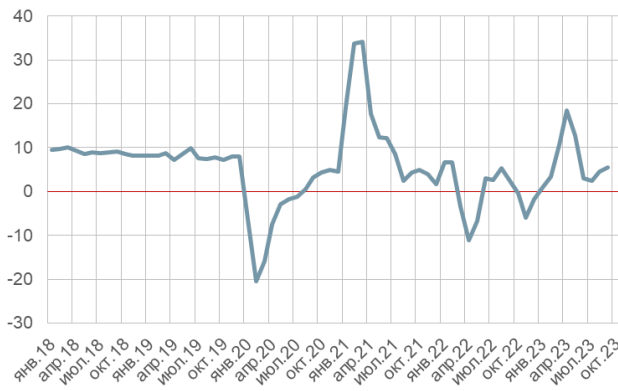
	% кв/кв	% г/г
4 кв.22	0,8	2,9
1 кв.23	2,3	4,5
2 кв.23	0,5	6,3
3 кв.23	1,3	4,9

Промышленное производство, % г/г



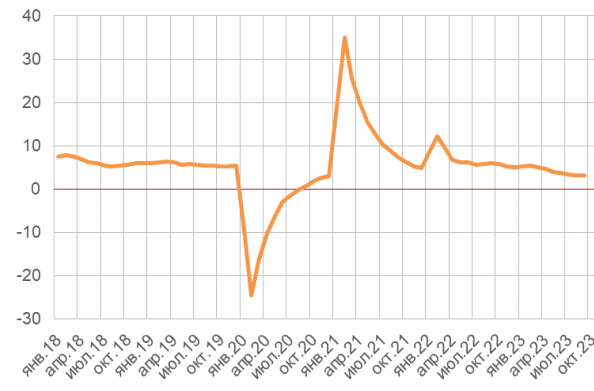
	% м/м	% г/г
июн.23	0,7	4,4
июл.23	0,0	3,7
авг.23	0,5	4,5
сент.23	0,4	4,5

Розничный товарооборот, % г/г



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

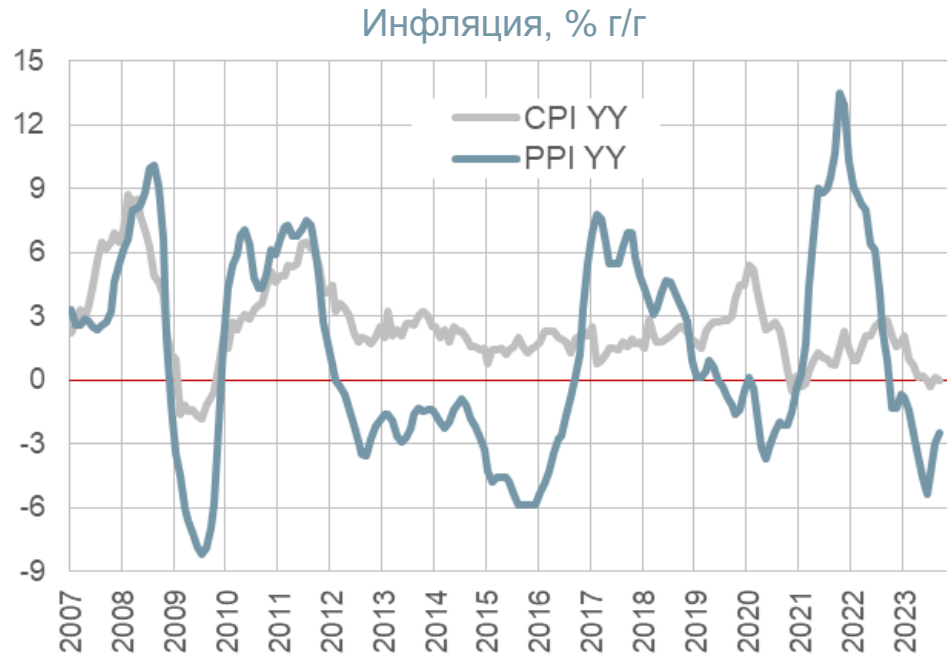
Инвестиции, % г/г YTD*



	% г/г YTD*
июн.23	3,8
июл.23	3,4
авг.23	3,2
сент.23	3,1

* YTD – накопленным итогом с начала года

Китай: цены в сентябре вновь выросли, что говорит о росте внутреннего спроса



- Потребительские цены (CPI) в сентябре повысились на 0,2% м/м, что оказалось ниже ожиданий, показав рост третий месяц подряд
- В годовом выражении потребительские цены не изменились
- Базовая инфляция, не учитывающая волатильные цены на продукты питания и энергоносители, в сентябре не изменилась и составила 0,8% г/г
- Цены производителей (PPI) в сентябре растут второй месяц подряд (0,4% м/м). В годовом выражении падение цен замедлилось до 2,5% с 3,0% г/г месяцем ранее. Замедление падения отмечается по большинству товарных групп

	CPI		PPI	
	% м/м	% г/г	% м/м	% г/г
июн.23	-0,2	0,0	-0,8	-5,4
июл.23	0,2	-0,3	-0,2	-4,4
авг.23	0,3	0,1	0,2	-3,0
сент.23	0,2	0,0	0,4	-2,5