

МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за период с 20 по 26 октября 2023

Основные выводы



Мировые рынки

Отчетность и прогнозы ряда крупнейших компаний (Meta* и Google) разочаровали инвесторов, что привело к снижению американских **фондовых индексов**. Цены на **золото** вплотную приблизились к \$2000 за унцию из-за высоких геополитических рисков на Ближнем Востоке. **Доллар** немного укрепился, а курс **биткоина** подскочил почти до \$35 000 на ожиданиях начала работы фонда Bitcoin-ETF от компании BlackRock. **Нефть** дешевеет в условиях укрепления доллара и роста добычи в Венесуэле. Цены на **газ** Европе изменились слабо, оставаясь на повышенном уровне. Цветные металлы стали дорожать благодаря сообщениям о новых мерах поддержки экономики Китая (до конца года планируется разместить дополнительно гособлигации на сумму 1 трлн юаней). Благоприятные погодные условия в США и Аргентине способствовали снижению цен на **пшеницу**



Россия

По состоянию на 23 октября рост **потребительских цен** в годовом выражении ускорился до 6,6% по сравнению с 6,4% неделей ранее. По данным Сбериндекса, рост **реальных потребительских расходов** замедляется третью неделю подряд, причем по всем укрупненным категориям. В сентябре **промышленное производство** выросло на 0,1% м/м за счет положительной динамики обрабатывающих отраслей и добычи полезных ископаемых. Рост ключевой ставки немного охладил **потребительское кредитование**. **Новое строительство жилья** активно растет, особенно на Дальнем Востоке, Урале и в Поволжье, при поддержке льготной ипотеки



США

Первичные обращения за пособиями по безработице остаются на низком уровне – на рынке труда сохраняется дефицит рабочей силы. **Деловая активность** (индекс PMI) стала расти – впервые с апреля улучшились оценки спроса, возобновился рост новых заказов в промышленности, улучшились ожидания, инфляционное давление ослабло, выросла занятость, однако внешний спрос снижается на фоне укрепления доллара. В сентябре резко выросли **продажи новостроек** – застройщики стали предлагать скидки, льготные ставки и снижать цены. **ВВП** за III квартал вырос на 1,2% кв/кв в основном за счет роста потребительских расходов (особенно в части услуг) и частных инвестиций в запасы

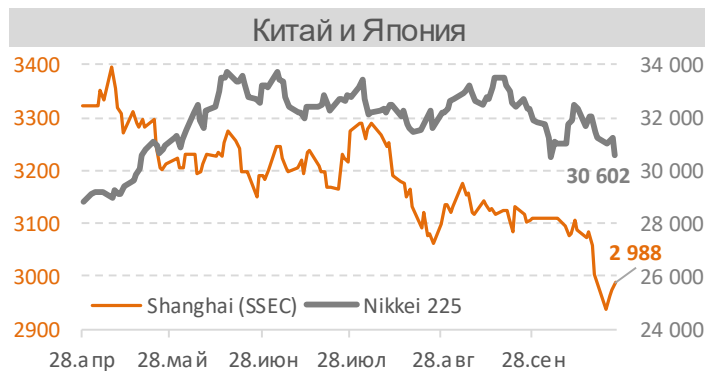
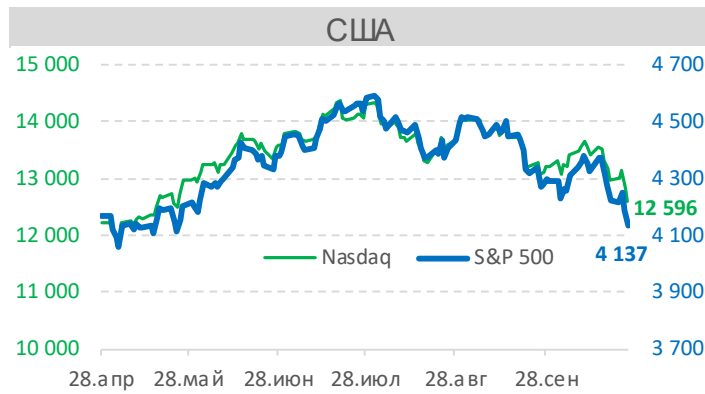
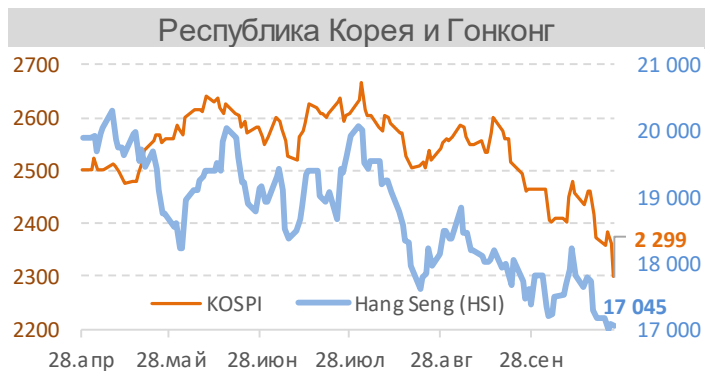
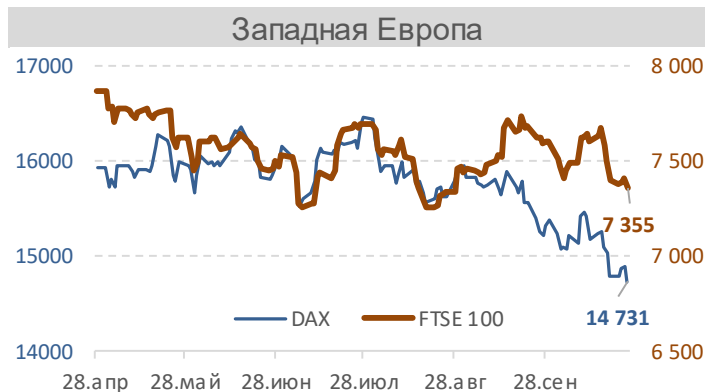
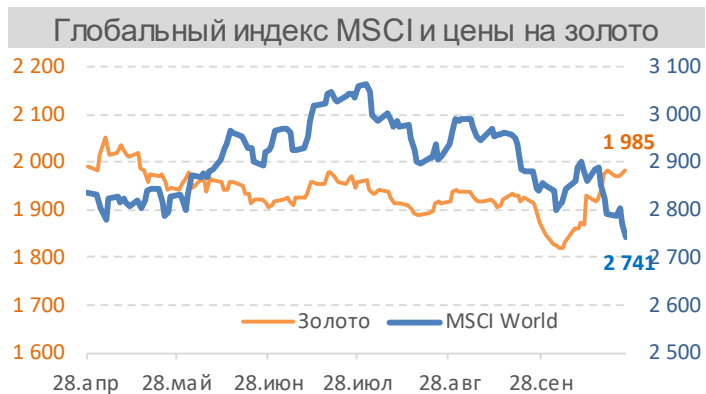


Деловая активность

На фоне падения потребительской уверенности и роста стоимости заимствований в **евроzone** и **Великобритании** продолжилось снижение деловой активности в обрабатывающей промышленности и сфере услуг, причем в евроzone снижение индекса PMI ускорилось. В **Японии** замедлился рост активности в сфере услуг, а в обработке снова зафиксировано снижение

Мировые фондовые индексы

Дата отсечения данных: 26.10.2023



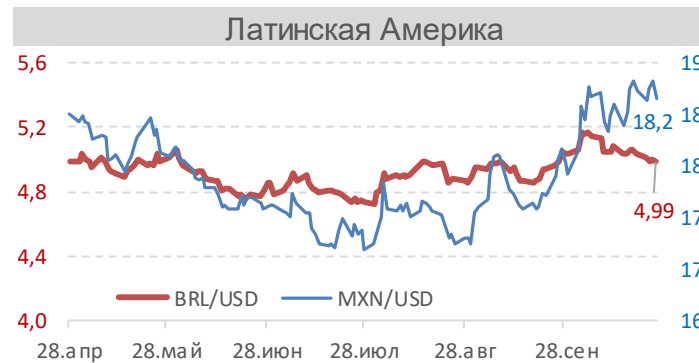
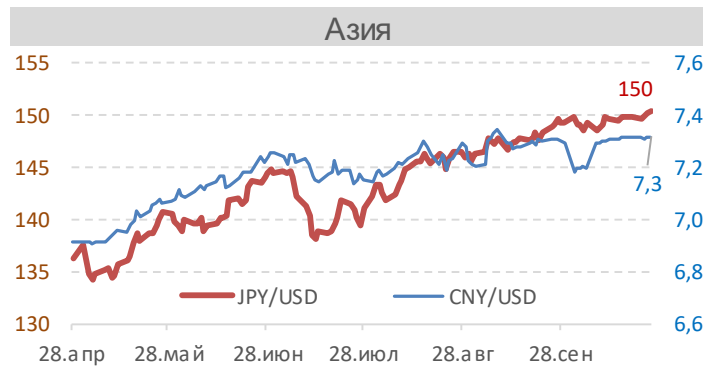
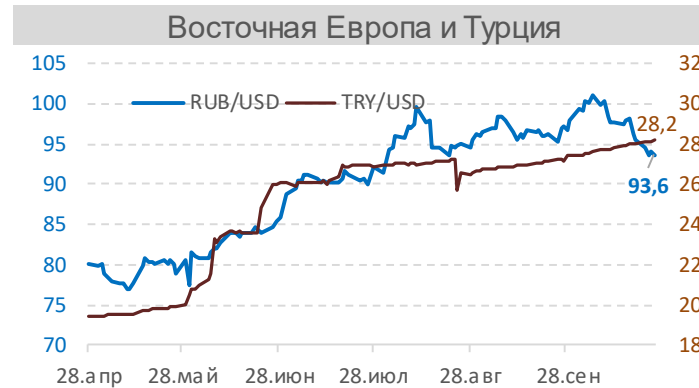
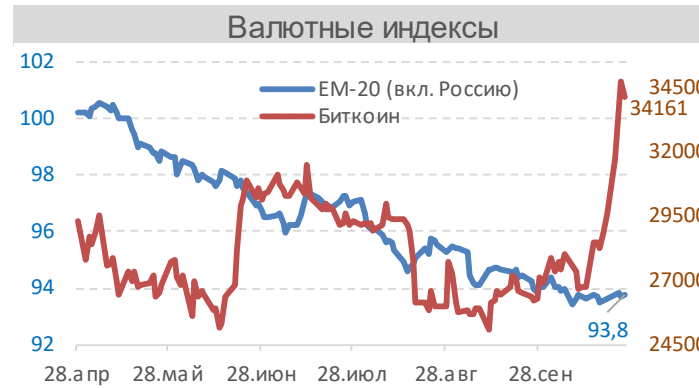
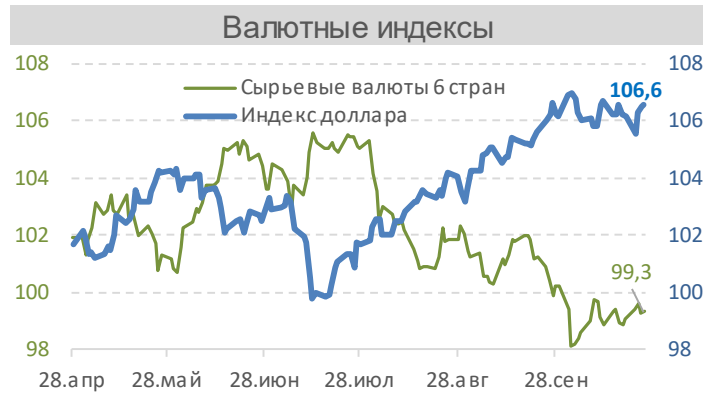
Показатель	Единицы	Знач. на 26 окт	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
MSCI World	USD	2 741	-3,0		
MSCI EM	USD	911	-2,1		
Золото	USD	1 985	0,6		
Dow Jones	USD	32 784	-1,9		
S&P 500	USD	4 137	-3,3		
Nasdaq	USD	12 596	-4,5		
Russel 2000	USD	1 657	-2,7		
Bovespa	BRL	114 777	0,7		
FTSE 100	GBP	7 355	-1,9		
DAX	EUR	14 731	-2,1		
CAC 40	EUR	6 889	-0,5		
IBEX 35	EUR	8 963	-2,0		
MOEX	RUB	3 224	-1,0		
WIG	PLN	70 779	2,3		
KASE	KZT	4 059	-0,5		
Nikkei 225	JPY	30 602	-2,6		
Shanghai (SSEC)	CNY	2 988	-0,6		
Hang Seng (HSI)	HKD	17 045	-1,5		
BSE Sensex 30	INR	63 148	-3,8		
KOSPI	KRW	2 299	-4,8		
ASX 200	AUD	6 812	-2,4		

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: 26.10.2023



Показатель	Единицы	Знач. на 26 окт	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Доллар	индекс. пункты	106,6	0,3		
Сырьевые-6	100=30.12.2022	99,3	0,4		
Развивающ.-20	100=30.12.2022	93,8	0,2		
Биткоин	USD/BTC	34 161	18,5		
Еврозона	USD/EUR	1,056	-0,2		
Великобритания	USD/GBP	1,213	-0,1		
Швейцария	CHF/USD	0,899	-0,8		
Россия*	RUB/USD	93,58	2,9		
Турция	TRY/USD	28,17	-0,7		
Польша	PLN/USD	4,214	-0,2		
Венгрия	HUF/USD	362,4	-0,2		
Япония	JPY/USD	150,4	-0,4		
Новая Зеландия	USD/NZD	0,582	-0,5		
Австралия	USD/AUD	0,632	-0,1		
Китай	CNY/USD	7,316	0,0		
Индия	INR/USD	83,35	-0,2		
Мексика	MXN/USD	18,15	0,9		
Бразилия	BRL/USD	4,987	1,5		
Чили	CLP/USD	929,8	1,3		

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).

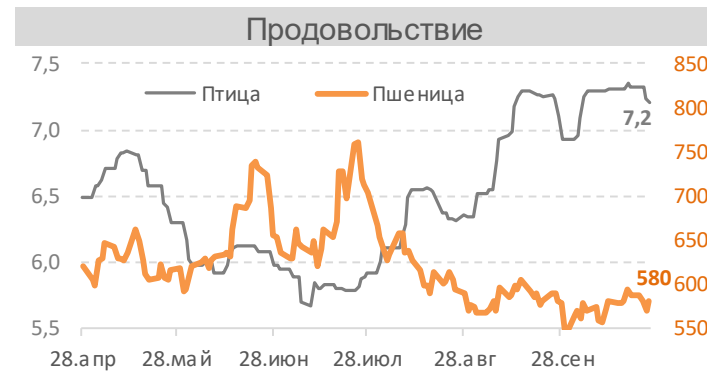
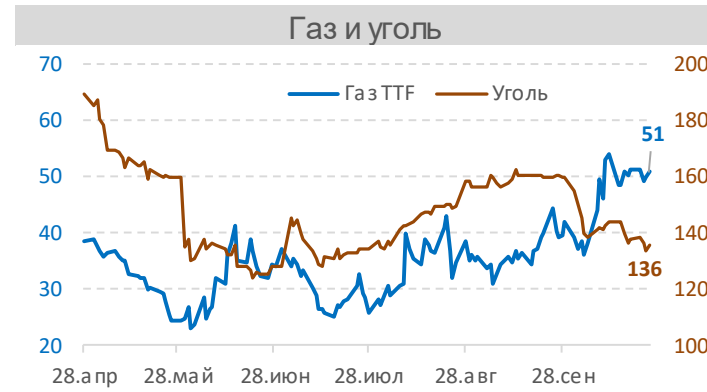
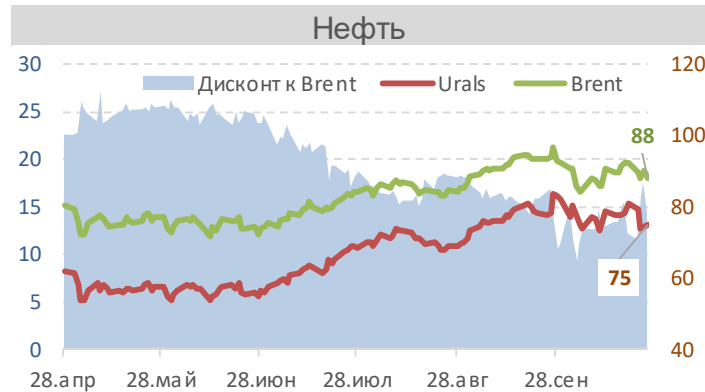
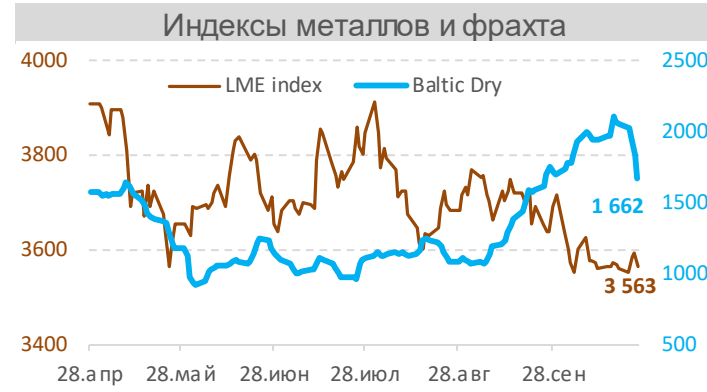
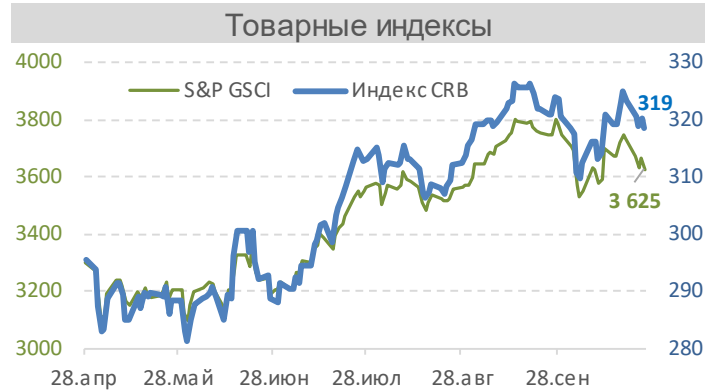
Сырьевые-6 - валюты Канады, Норвегии, Австралии, Новой Зеландии, Бразилии и Чили

* Курс на межбанковском валютном рынке

Источник данных на слайде: ИА "Cbonds"

Мировые товарные рынки

Дата отсечения данных: 26.10.2023



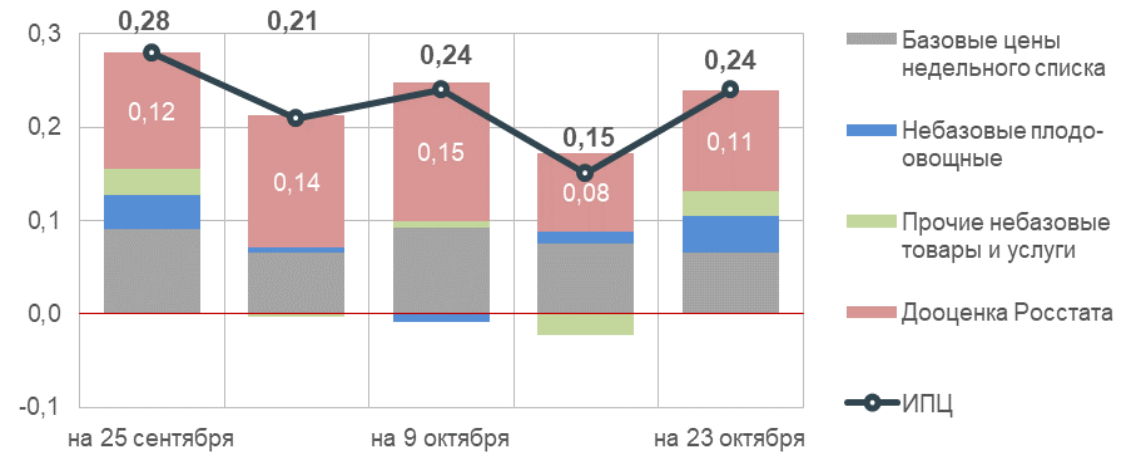
Показатель	Единицы	Знач. на 26 окт	Изм. 5 дн		Тренд		
			5 дн	К	Д	К	Д
Индекс CRB	0	319	-1,9				
S&P GSCI	0	3 625	-3,2				
LME index	Индексный пункт	3 563	-0,2				
Brent	\$/бarr.	87,9	-4,8				
Urals	\$/бarr.	75,2	-3,8				
Газ TTF	€/МВт·ч	50,81	1,3				
Уголь	\$/тонна	135,7	-0,6				
Бензин	\$/галлон	2,26	-4,5				
Топочный мазут	\$/галлон	3,04	-4,1				
Алюминий	\$/тонна	2 201	0,4				
Медь	\$/фунт	3,569	0,0				
Никель	\$/тонна	17 849	-2,4				
Железная руда б:	\$/тонна	118,45	-0,5				
Золото	\$/тр.унция	1 985	0,6				
Серебро	\$/тр.унция	22,8	-0,9				
Палладий	\$/тр.унция	1 133	1,8				
Пшеница	¢/бушель	580	-2,4				
Кукуруза	¢/бушель	480	-5,0				
Рис	\$/центнер	16,25	3,0				
Овес	¢/бушель	397	6,0				
Соевые бобы	¢/бушель	1 280	-2,7				
Мясо птицы	BRL/кг	7,20	-2,2				

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%)

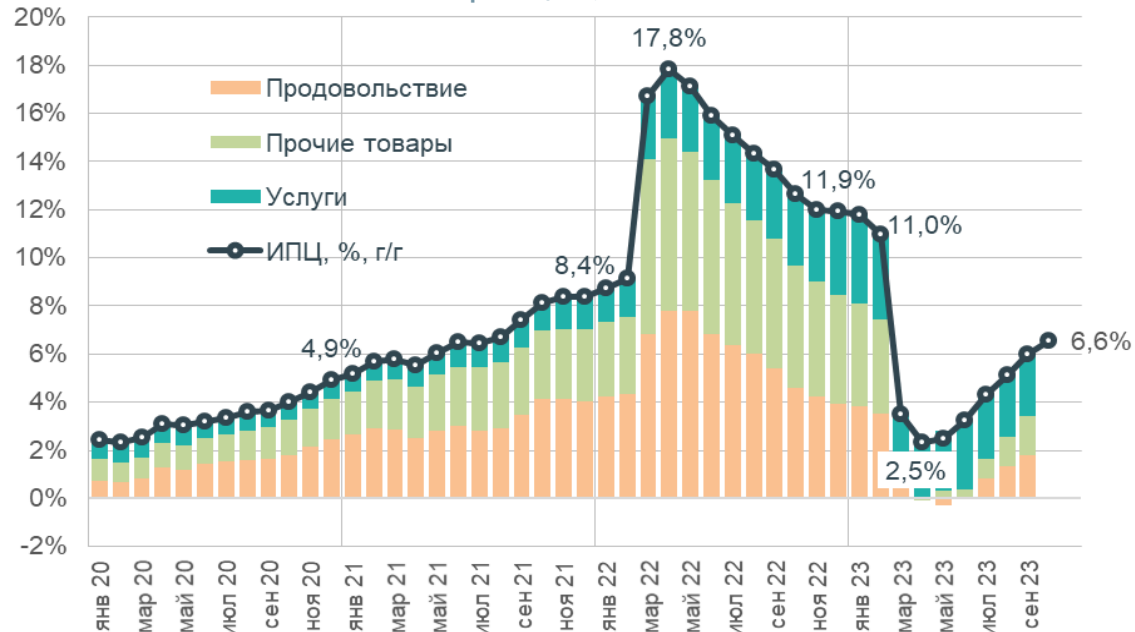
Россия: рост цен остается на повышенном уровне

- За последнюю отчетную неделю потребительские цены выросли на 0,24% (+0,15% неделей ранее)
- Ускоренный рост цен в последнюю неделю связан с исчерпанием эффекта сезонного снижения цен в плодоовощной продукции и удорожанием авиабилетов
- В годовом выражении **инфляция также ускорилась до 6,6%*** против 6,4%* неделей ранее и 6,0% в конце сентября

Структура прироста недельных цен, п.п.



Инфляция, % г/г



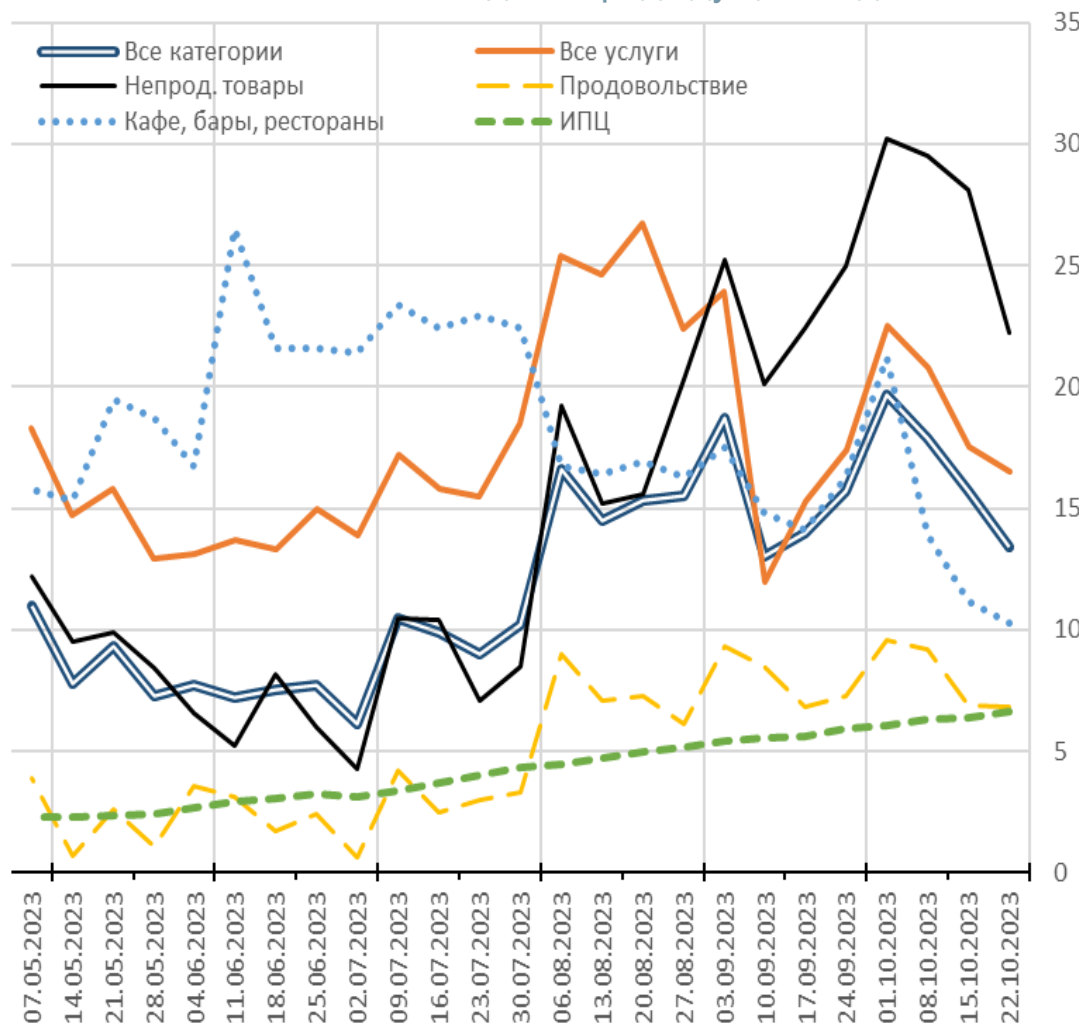
Динамика цен с начала октября

	Снижение	Рост
Прод. товары	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 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, авиабилеты

* Оценка Института ВЭБ

Россия: рост потребительских расходов замедляется третью неделю подряд

Номинальные расходы,
% к сопоставимой неделе предыдущего года*



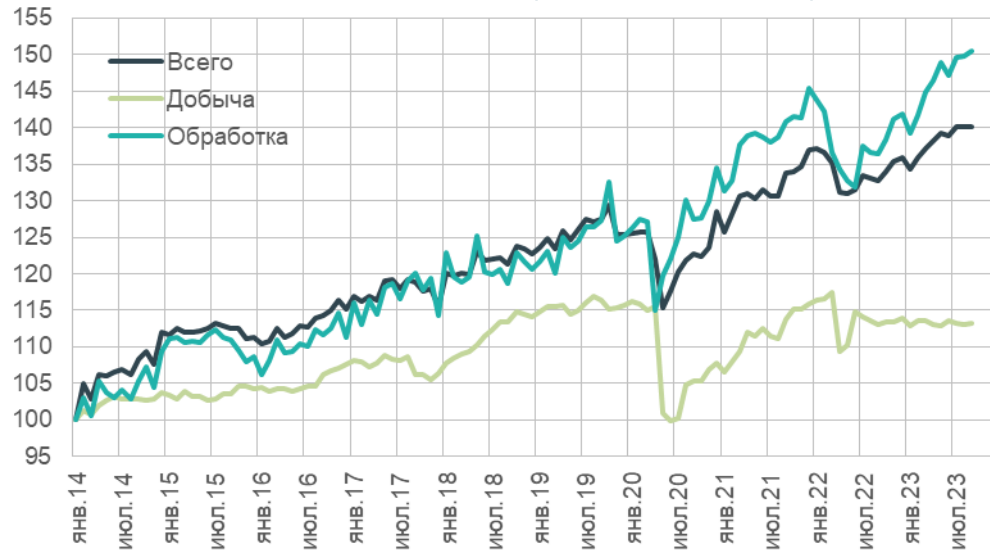
- Согласно данным Сбериндекса, за последнюю отчетную неделю рост потребительских расходов в годовом выражении вновь замедлился. Как и ранее, замедление отмечается по всем укрупненным категориям
- По сравнению с предыдущей неделей, по нашим оценкам, наиболее сильно снизились расходы на непродовольственные товары (в т.ч. одежду и обувь, расходы в маркетплейсах) и услуги (общепит, авиабилеты и турагентства)
- По данным Сбериндекса, **в реальном выражении рост потребительских расходов замедлился до 6,6% г/г по сравнению с 8,9% недель ранее**

% г/г	22.10.23	15.10.23	08.10.23	01.10.23
Потребительские расходы – всего, в т.ч.:	13,4	15,7	17,9	19,7
Все услуги	16,5	17,5	20,8	22,5
Непрод. товары	22,2	28,1	29,5	30,2
Продовольствие	6,8	6,9	9,2	9,6
Кафе, бары, рестораны	10,3	11,2	13,9	21,2
ИПЦ	6,6	6,4	6,3	6,1

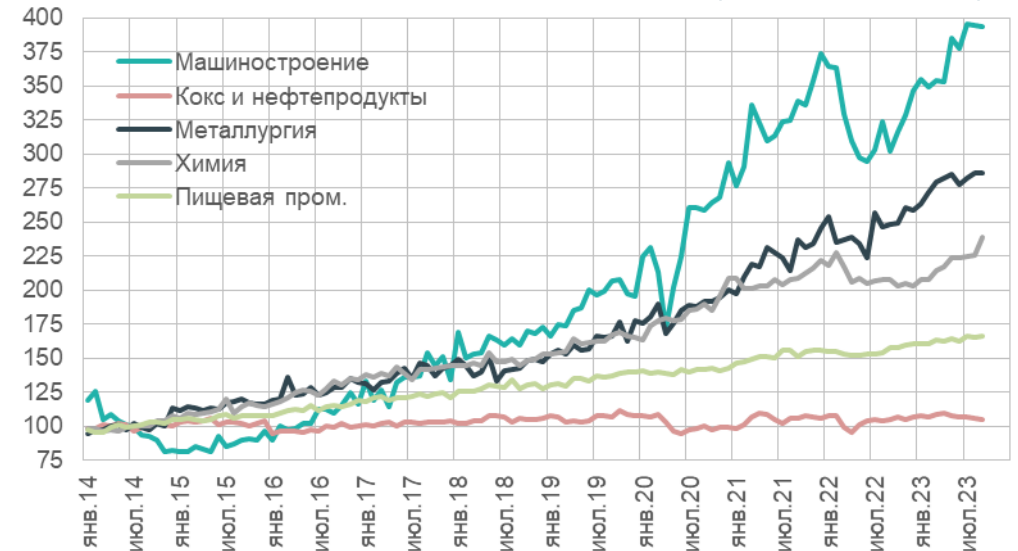
* По данным СБЕРИНДЕКС

Россия: обрабатывающие отрасли в сентябре растут третий месяц подряд

Промышленность (янв. 2014 = 100)



Отдельные отрасли промышленности (2014 год = 100)



В сентябре 2023 года промышленное производство с устраненными сезонным и календарным факторами выросло на 0,1% м/м. Рост добычи полезных ископаемых и обрабатывающих отраслей был компенсирован сокращением производства электроэнергии, газа и воды на фоне аномально теплой погоды в европейской части России

	% м/м*			% г/г		
	июл.23	авг.23	сен.23	июл.23	авг.23	сен.23
Промышленность	0,8	0,0	0,1	4,9	5,4	5,6
Добыча	-0,2	-0,2	0,1	-1,5	-1,2	-0,7
Обработка	1,7	0,1	0,6	9,5	10,3	10,9
Пр-во электроэнергии газа и воды	0,6	0,7	-3,3	3,6	2,1	-2,5

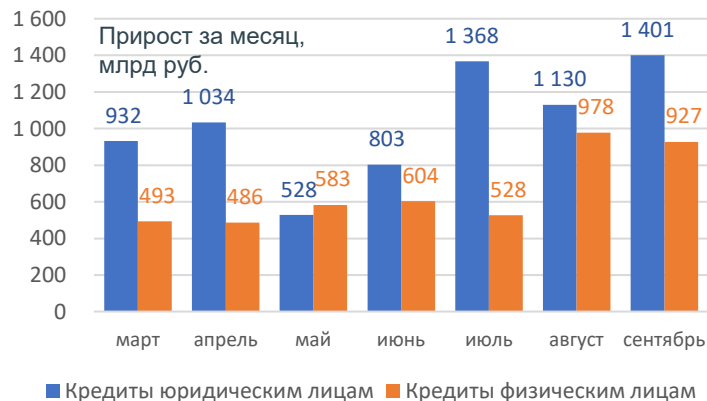
Среди обрабатывающих отраслей наибольший рост показали химическая промышленность, производство металлических изделий и автомобилей. Также увеличился выпуск пищевых продуктов и стройматериалов. Отрицательную динамику продемонстрировали машиностроение (за счет производства компьютеров и электрооборудования), металлургия и нефтепереработка

	% м/м*		
	июл.23	авг.23	сен.23
Обрабатывающие отрасли	1,7	0,1	0,6
Химия	0,6	0,1	6,1
Пищевая пром.	2,3	-0,5	0,6
Металлургия	1,8	1,4	-0,2
Машиностроение	4,7	-0,1	-0,2
Кокс и нефтепродукты	-0,5	-0,8	-0,6

* Оценка Института ВЭБ с устраненными сезонным и календарным факторами

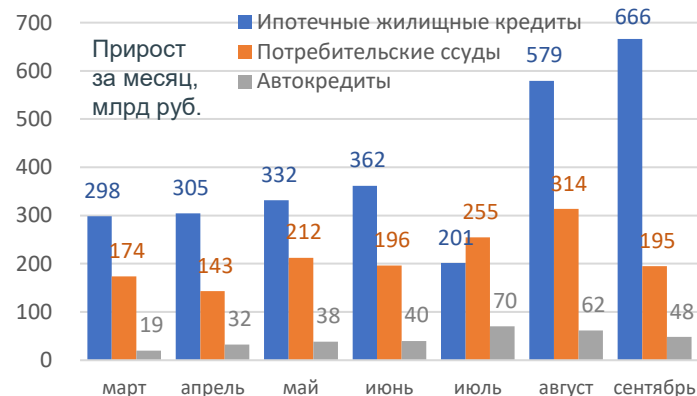
Россия: рост ключевой ставки немного охладил потребительское кредитование

В сентябре совокупный кредитный портфель банков (корпоративные и розничные кредиты) вырос более чем на 2,3 трлн рублей – максимум с начала года



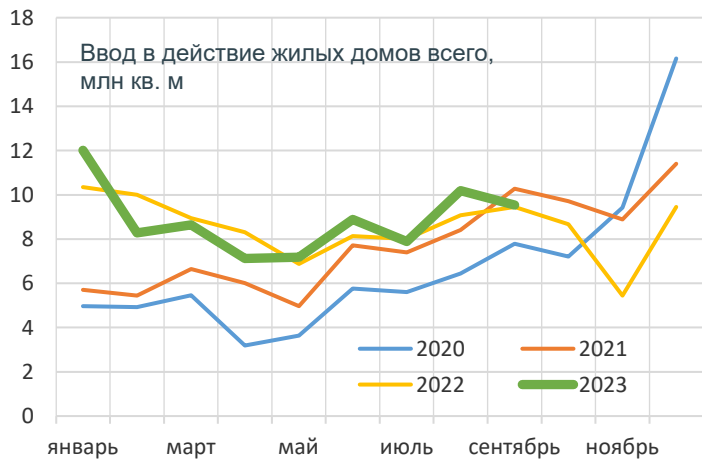
% г/г	Юр. лица	Физ. лица
июл.23	20,8	18,2
авг.23	20,0	20,7
сен.23	19,5	22,3

Выдача ипотечных кредитов достигла нового рекордного уровня, повысившись на 15% по сравнению с августом за счет предоставления льготной ипотеки, выдача рыночной ипотеки снизилась. Потребительских ссуд было выдано меньше на 38%, а автокредитов – на 23%, чем в августе



% г/г	Ипотека	Потреб.	Авто
июл.23	22,8	13,3	18,7
авг.23	26,2	14,4	23,1
сен.23	28,4	15,0	27,2

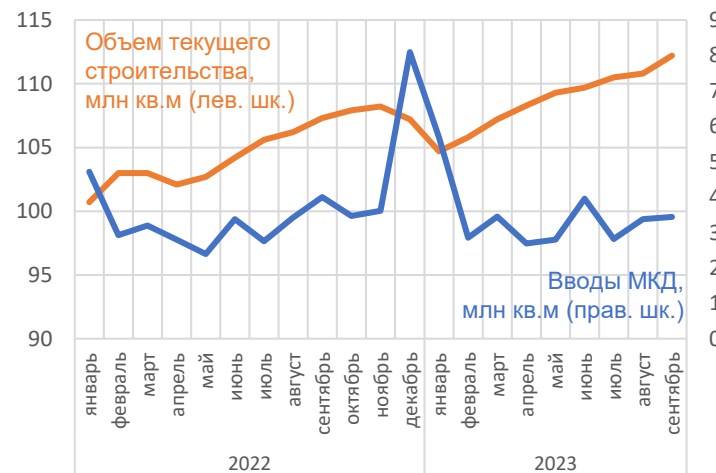
После исторического максимума для августа (10,2 млн кв.м) в сентябре объем вводов жилья заметно снизился и составил 9,5 млн кв. м (-6,4% м/м и 0,9% г/г) Вводы многоквартирных домов (МКД) снижаются г/г второй месяц подряд, а в индивидуальном жилищном строительстве – обратная ситуация



% г/г	Многокв. дома	Дома насел. *
июл.23	2,5	-5,5
авг.23	-1,1	19,5
сен.23	-14	10,7

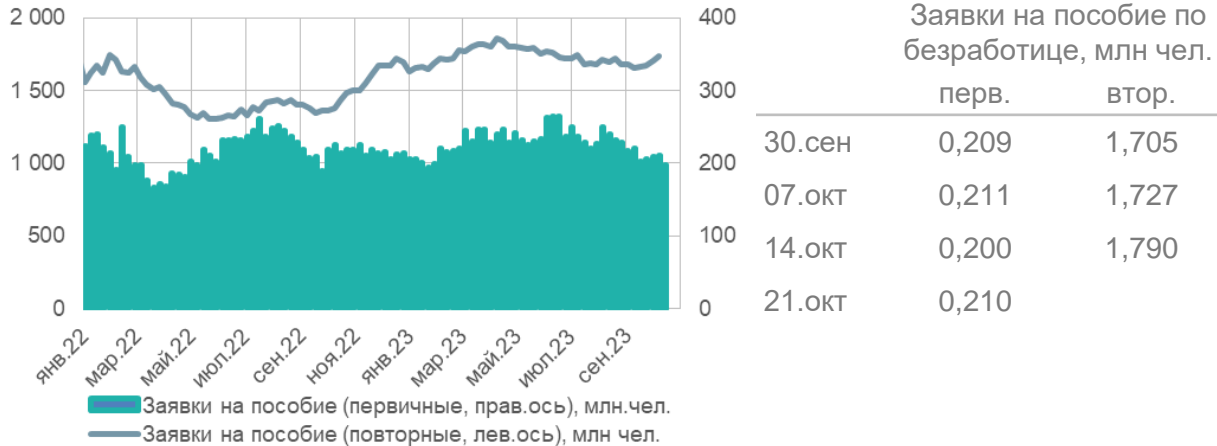
* Показатель «Жилые дома, построенные населением»

Объем строительства вырос в сентябре и составил 112,2 млн кв.м (+4,6% г/г). Застройщики запускают новые проекты, пользуясь высоким уровнем спроса и действием льготным программ. Наиболее активно новое строительство идет на Дальнем Востоке, Урале и в Поволжье

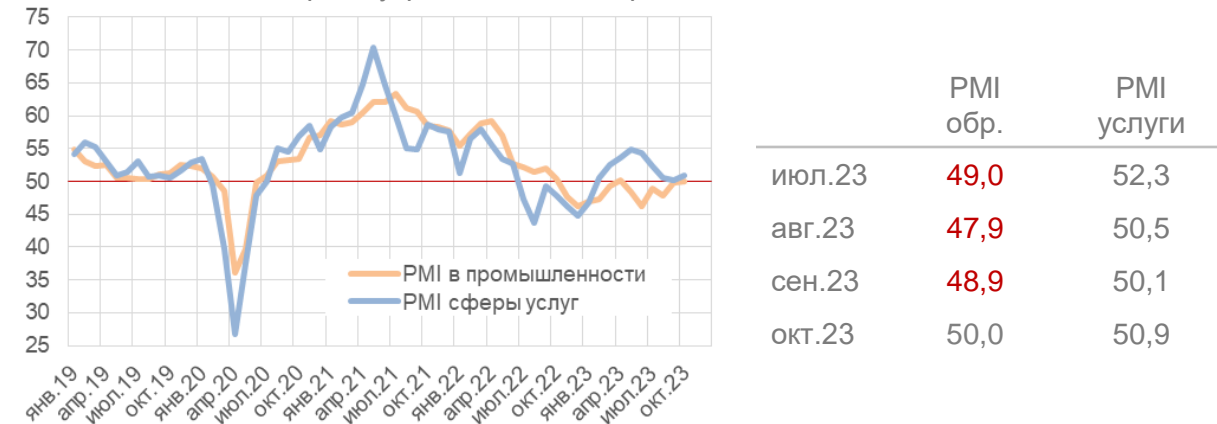


США

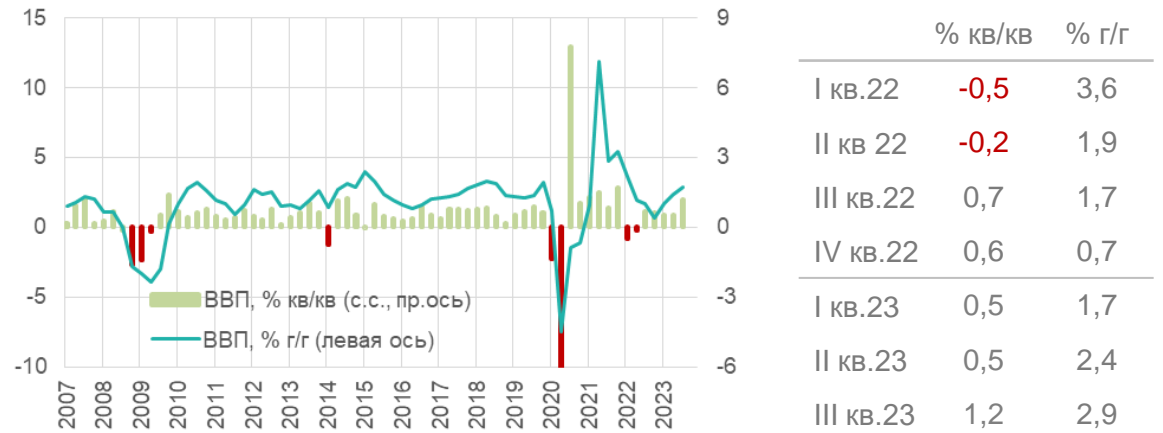
Количество первичных обращений за пособиями по безработице за последнюю отчетную неделю ожидаемо выросло, но остается на относительно низком уровне



Индексы PMI в октябре оказались существенно лучше ожиданий. Прекратился спад деловой активности в обработке. Впервые с апреля улучшились оценки спроса, возобновился рост новых заказов. Рост активности в сфере услуг стал ускоряться на фоне ожиданий, что ставки достигли пика. Участники опросов отмечают более медленное снижение новых заказов, чем ранее. Росту деловой активности способствовало и ослабление инфляционного давления. Однако внешний спрос остается слабым на фоне укрепления доллара



Рост ВВП в III квартале 2023 года ускорился до 2,9% г/г (существенно выше прогноза). Экономика в III квартале выросла на 1,2% кв/кв в основном за счет роста потребительских расходов (особенно в части услуг) и частных инвестиций в запасы. Негативный вклад импорта практически полностью компенсировался ростом экспорта



Продажи новых домов в сентябре подскочили более чем на 12% м/м, значительно превысив ожидания. Активность на рынке новостроек оказалась максимальной с марта 2022 года несмотря на рост ипотечных ставок. В целях привлечения покупателей застройщики стали предлагать скидки, льготные ставки и снижать цены. Несмотря на снижение, цены все еще значительно превышают допандемический уровень



Деловая активность (PMI): показатели в октябре хуже ожиданий, снижение продолжилось как в обрабатывающей промышленности, так и в сфере услуг

€ Еврозона

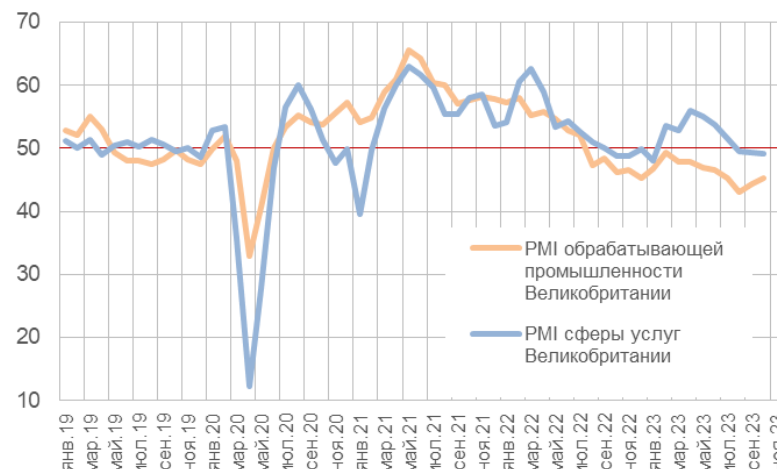
В **евроzone** падение деловой активности ускорилось и в **обрабатывающей промышленности**, и в **сфере услуг**. Темпы снижения индекса PMI были максимальными за десятилетие (без учета месяцев пандемии). Упало количество новых заказов, компании сокращают занятость и затраты, сосредотачиваясь на управлении запасами



	PMI обр.	PMI услуги
июл.23	42,7	50,9
авг.23	43,5	47,9
сен.23	43,4	48,7
окт.23	43,0	47,8

🇬🇧 Соединенное Королевство

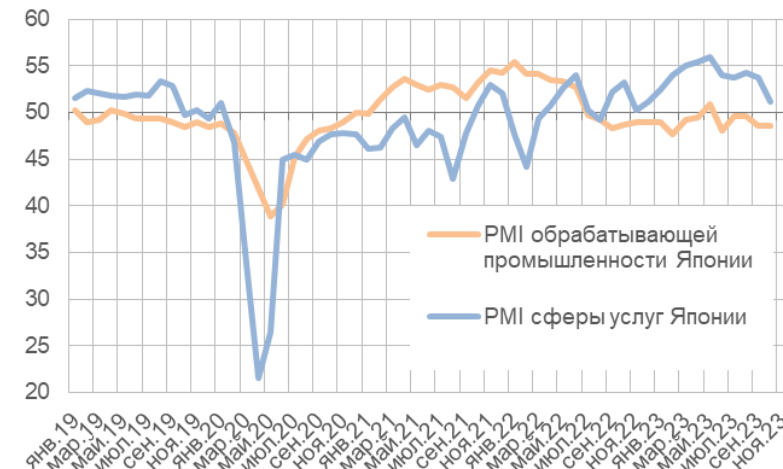
В **Великобритании** продолжилось снижение деловой активности как в **обрабатывающей промышленности**, так и в **секторе услуг**. Респонденты отметили слабый клиентский спрос в секторе недвижимости и падение потребительской уверенности в целом на фоне роста стоимости заимствований



	PMI обр.	PMI услуги
июл.23	45,3	51,5
авг.23	43,0	49,5
сен.23	44,3	49,3
окт.23	45,2	49,2

● Япония

В **Японии** деловая активность в **обрабатывающих производствах** в октябре снова снизилась, индекс PMI не изменился по сравнению с сентябрем. Замедлилось повышение активности в **сфере услуг**, выступающей драйвером роста экономики. Ценовое давление при этом значительно ослабло



	PMI обр.	PMI услуги
июл.23	49,6	53,8
авг.23	49,6	54,3
сен.23	48,5	53,8
окт.23	48,5	51,1