

МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за период с 29 сентября по 5 октября 2023

Основные выводы



Мировые рынки

Возросший риск дальнейшего повышения ставки в США из-за сильного рынка труда спровоцировал массовые распродажи ценных бумаг. **Доходность** 10-летних казначейских облигаций растет, медленно приближаясь к 5% годовых (16-летнему максимуму), а **фондовые индексы** продолжают снижаться. На этом фоне **доллар** за неделю еще немного укрепился к корзине валют. Рост ставок повышает риски сокращения спроса, что негативно сказалось на ценовой динамике товарных рынков. **Энергия** стала быстро дешеветь несмотря на низкие запасы нефти и возможные перебои в поставках природного газа, также снижаются цены на **металлы и продовольствие**



Россия

Потребительские цены за последнюю отчетную неделю выросли на 0,21% по сравнению с ростом на 0,28% неделей ранее. В годовом выражении инфляция повысилась до 6,0% против 5,8% неделей ранее. По данным Сбериндекса, рост **реальных потребительских расходов** на начало октября резко ускорился до 13,2% г/г с 9,7% неделей ранее, причем по всем укрупненным категориям



США

Число первичных обращений за пособиями в конце сентября сохранялось на относительно низком уровне. Рынок труда постепенно остывает – прирост **числа занятых в частном секторе**, согласно отчету ADP, сокращается последние три месяца подряд. **Реальные доходы населения** снижаются второй месяц подряд, но расходы продолжают расти за счет сбережений. При этом дефлятор потребительских расходов в августе подскочил до 0,4% м/м с 0,2% в июле



Еврозона

В сентябре годовая **инфляция** в еврозоне замедлилась до 4,5%. **Розничный товарооборот** в августе упал на 2,1% г/г после снижения на 1,0% месяцем ранее

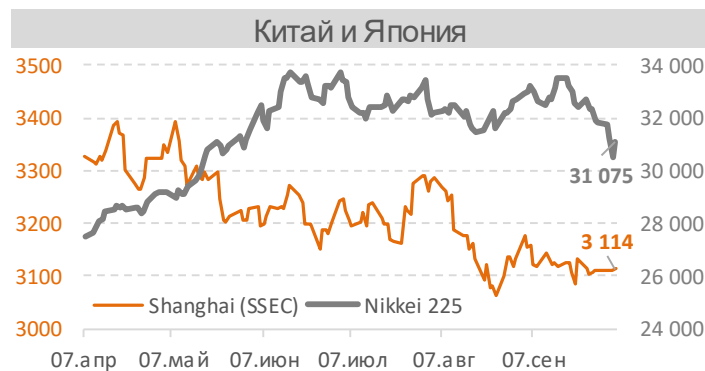
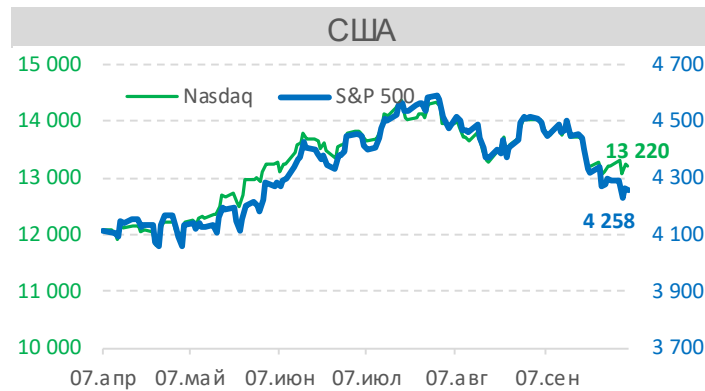
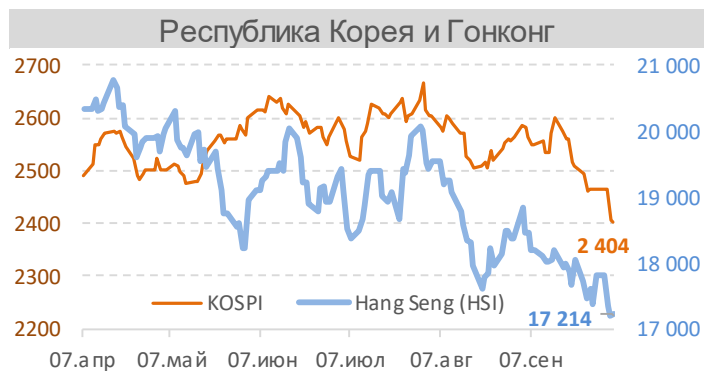
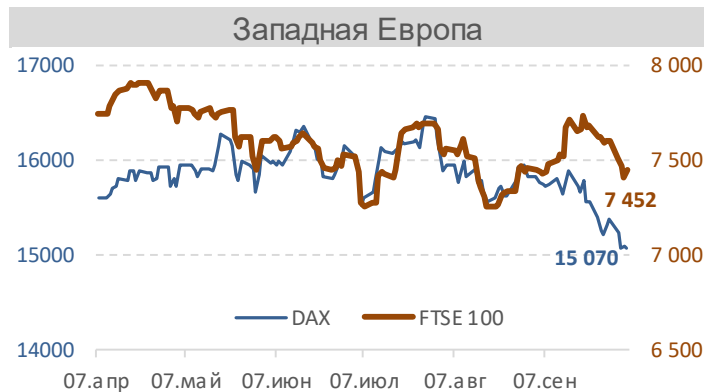
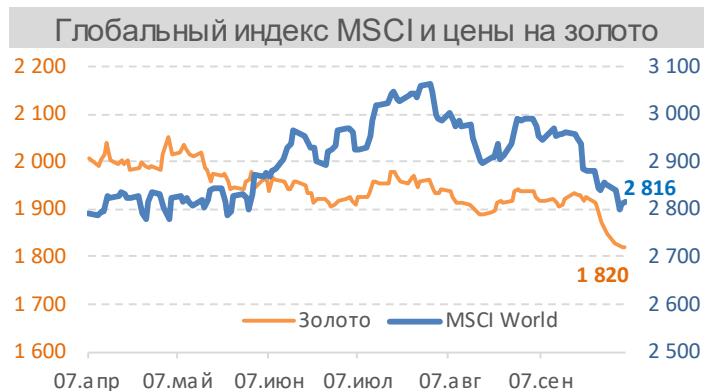


Деловая активность

Рост деловой активности в обрабатывающей промышленности **России** ускорился до максимальных с 2017 года значений индекса PMI на фоне возросшего внутреннего спроса. В сфере услуг наблюдался устойчивый рост, поддерживаемый экспортными заказами. В **Китае** рост деловой активности замедляется и в обрабатывающей промышленности, и в секторе услуг. В **Индии** зафиксированы максимальные за 13 лет темпы роста новых заказов и занятости

Мировые фондовые индексы

Дата отсечения данных: 05.10.2023

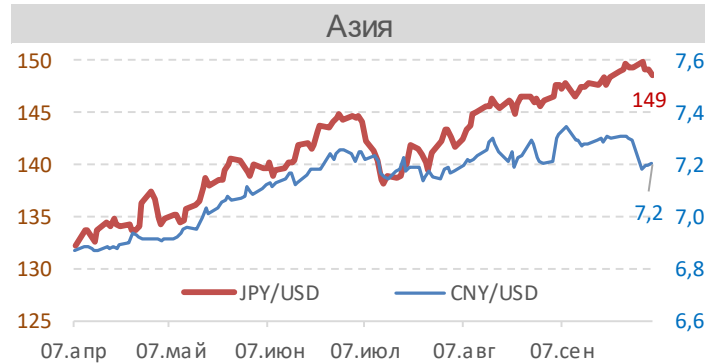
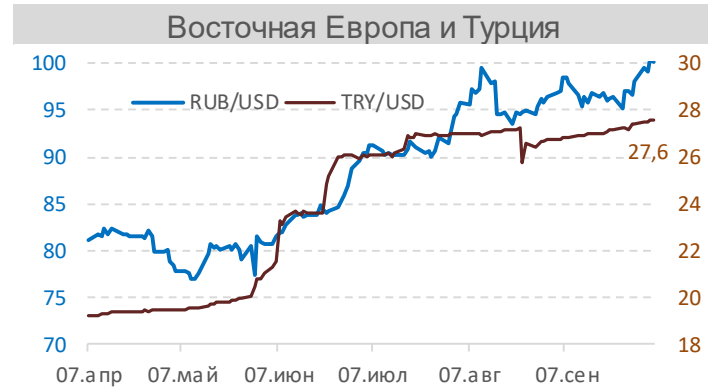
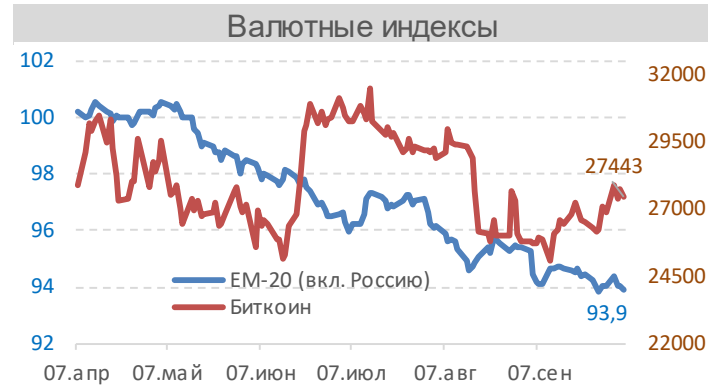
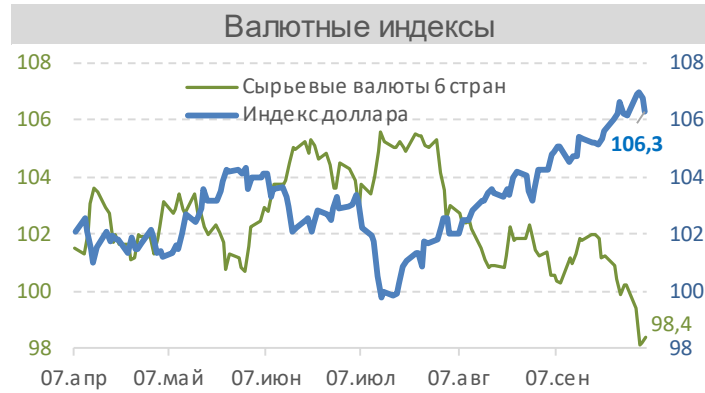


| Показатель | Единицы | Знач. на 5 окт | Изм. 5 дн | Тренд | |
|-----------------|---------|----------------|-----------|-------|---|
| | | | | К | Д |
| MSCI World | USD | 2 816 | -1,4 | | |
| MSCI EM | USD | 930 | -1,5 | | |
| Золото | USD | 1 820 | -2,4 | | |
| Dow Jones | USD | 33 120 | -1,6 | | |
| S&P 500 | USD | 4 258 | -1,0 | | |
| Nasdaq | USD | 13 220 | 0,1 | | |
| Russel 2000 | USD | 1 732 | -3,5 | | |
| Bovespa | BRL | 113 284 | -2,1 | | |
| FTSE 100 | GBP | 7 452 | -2,0 | | |
| DAX | EUR | 15 070 | -1,7 | | |
| CAC 40 | EUR | 6 998 | -1,7 | | |
| IBEX 35 | EUR | 9 158 | -2,9 | | |
| MOEX | RUB | 3 132 | 0,8 | | |
| WIG | PLN | 63 800 | -1,0 | | |
| KASE | KZT | 4 073 | 0,5 | | |
| Nikkei 225 | JPY | 31 075 | -2,5 | | |
| Shanghai (SSEC) | CNY | 3 114 | 0,1 | | |
| Hang Seng (HSI) | HKD | 17 214 | -0,9 | | |
| BSE Sensex 30 | INR | 65 632 | 0,2 | | |
| KOSPI | KRW | 2 404 | -2,5 | | |
| ASX 200 | AUD | 6 926 | -1,4 | | |

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: 05.10.2023



| Показатель | Единицы | Знач. на 5 окт | Изм. | | Тренд | | |
|----------------|----------------|----------------|------|---|-------|---|---|
| | | | 5 дн | К | Д | К | Д |
| Доллар | индекс. пункты | 106,3 | 0,1 | | | | |
| Сырьевые-6 | 100=30.12.2022 | 98,4 | -1,9 | | | | |
| Развивающ.-20 | 100=30.12.2022 | 93,9 | -0,1 | | | | |
| Биткоин | USD/BTC | 27 443 | 1,3 | | | | |
| Еврозона | USD/EUR | 1,055 | -0,1 | | | | |
| Великобритания | USD/GBP | 1,219 | -0,1 | | | | |
| Швейцария | CHF/USD | 0,912 | 0,3 | | | | |
| Россия* | RUB/USD | 100,13 | -3,5 | | | | |
| Турция | TRY/USD | 27,55 | -0,6 | | | | |
| Польша | PLN/USD | 4,360 | 0,7 | | | | |
| Венгрия | HUF/USD | 367,6 | 0,9 | | | | |
| Япония | JPY/USD | 148,5 | 0,5 | | | | |
| Новая Зеландия | USD/NZD | 0,597 | 0,1 | | | | |
| Австралия | USD/AUD | 0,637 | -0,9 | | | | |
| Китай | CNY/USD | 7,200 | 1,4 | | | | |
| Индия | INR/USD | 83,36 | -0,3 | | | | |
| Мексика | MXN/USD | 18,26 | -3,9 | | | | |
| Бразилия | BRL/USD | 5,167 | -2,6 | | | | |
| Чили | CLP/USD | 914,5 | -1,0 | | | | |

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).

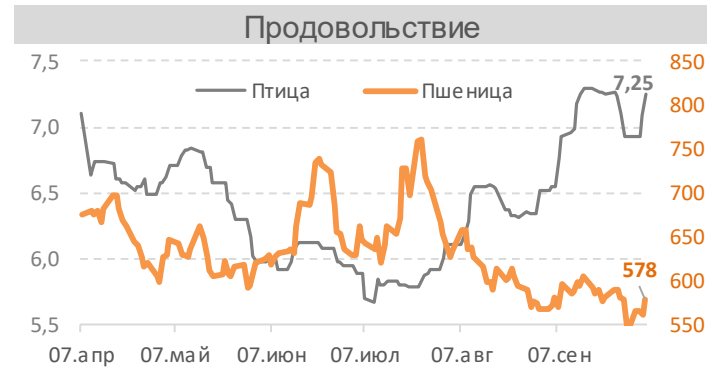
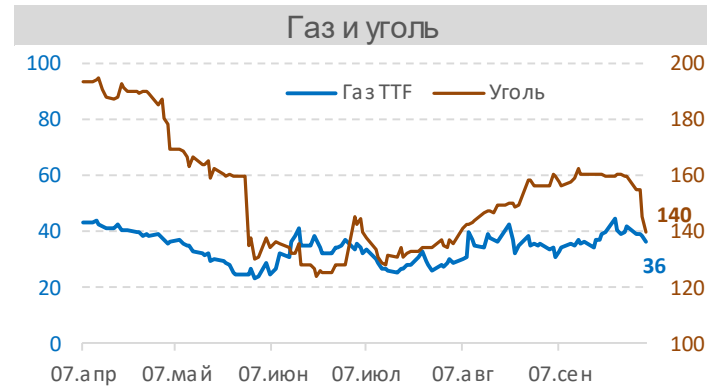
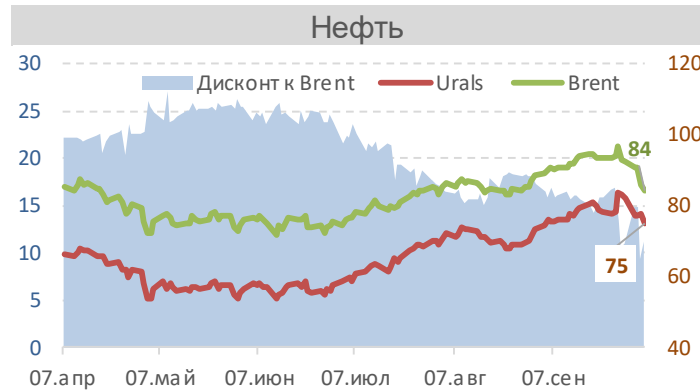
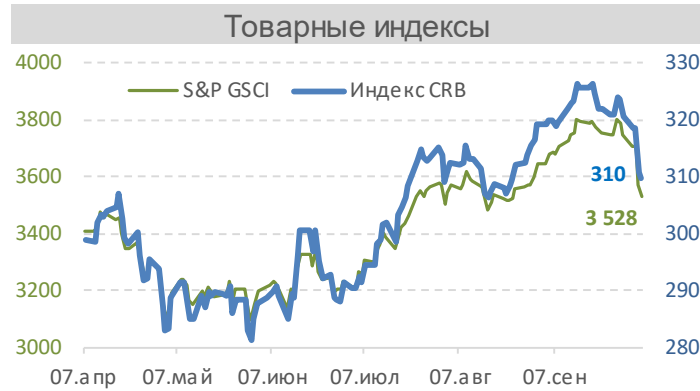
Сырьевые-6 - валюты Канады, Норвегии, Австралии, Новой Зеландии, Бразилии и Чили

* Курс на межбанковском валютном рынке

Источник данных на слайде: ИА "Cbonds"

Мировые товарные рынки

Дата отсечения данных: 05.10.2023



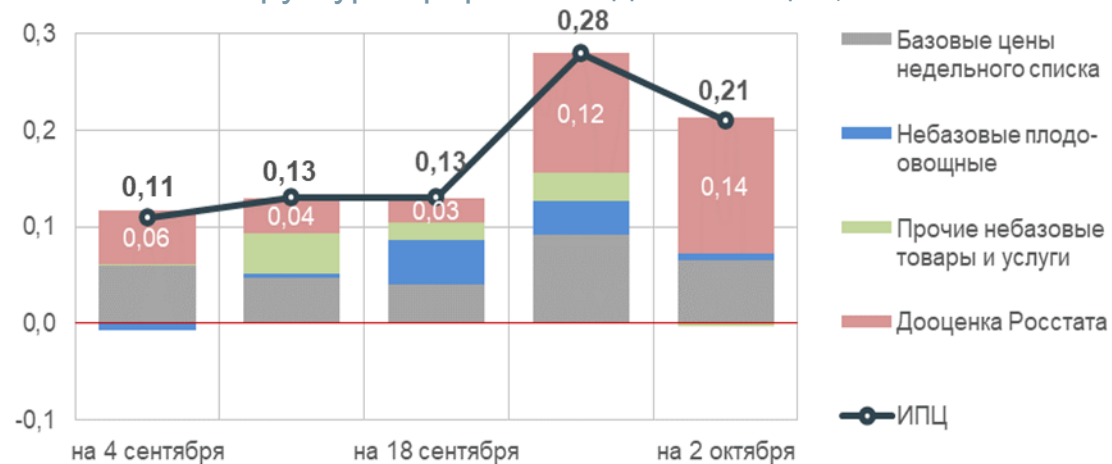
| Показатель | Единицы | Знач. на 5 окт | Изм. 5 дн | Тренд | |
|------------------|-----------------|----------------|-----------|-------|---|
| | | | | К | Д |
| Индекс CRB | Индексный пункт | 310 | -4,2 | | |
| S&P GSCI | Индексный пункт | 3 528 | -6,8 | | |
| LME index | Индексный пункт | 3 551 | -3,8 | | |
| Brent | \$/барр. | 84,1 | -9,7 | | |
| Urals | \$/барр. | 74,73 | -10,3 | | |
| Газ TTF | €/МВт·ч | 36,21 | -8,9 | | |
| Уголь | \$/тонна | 140 | -12,4 | | |
| Бензин | \$/галлон | 2,19 | -11,2 | | |
| Топочный мазут | \$/галлон | 2,87 | -12,3 | | |
| Алюминий | \$/тонна | 2 234 | -2,2 | | |
| Медь | \$/фунт | 3,564 | -3,5 | | |
| Никель | \$/тонна | 18 226 | -2,2 | | |
| Железная руда б' | \$/тонна | 117,42 | -2,8 | | |
| Золото | \$/тр.унция | 1 820 | -2,4 | | |
| Серебро | \$/тр.унция | 20,9 | -7,5 | | |
| Палладий | \$/тр.унция | 1 141 | -10,3 | | |
| Пшеница | ¢/бушель | 578 | -0,1 | | |
| Кукуруза | ¢/бушель | 498 | 1,8 | | |
| Рис | \$/центнер | 15,68 | -2,8 | | |
| Овес | ¢/бушель | 433 | -2,6 | | |
| Соевые бобы | ¢/бушель | 1 281 | -1,5 | | |
| Мясо птицы | BRL/кг | 7,25 | 4,6 | | |

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%)

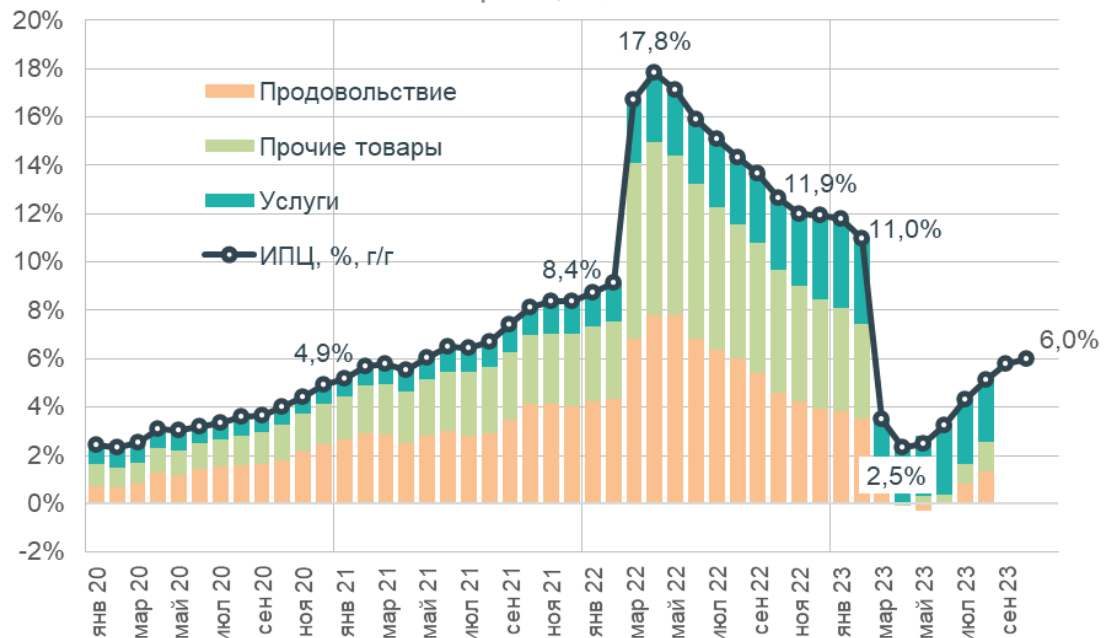
Россия: в начале октября рост цен замедлился

- Рост потребительских цен за последнюю отчетную неделю замедлился до 0,21% после роста на 0,28% на прошлой неделе. Оценка роста цен в сентябре – 0,6%
- В годовом выражении инфляция по состоянию на 2 октября составила 6,0%*, ускорившись с 5,8% на прошлой неделе
- Ускорение годового роста цен происходит по всему спектру товаров и услуг вследствие предшествующего ослабления рубля

Структура прироста недельных цен, п.п.



Инфляция, % г/г



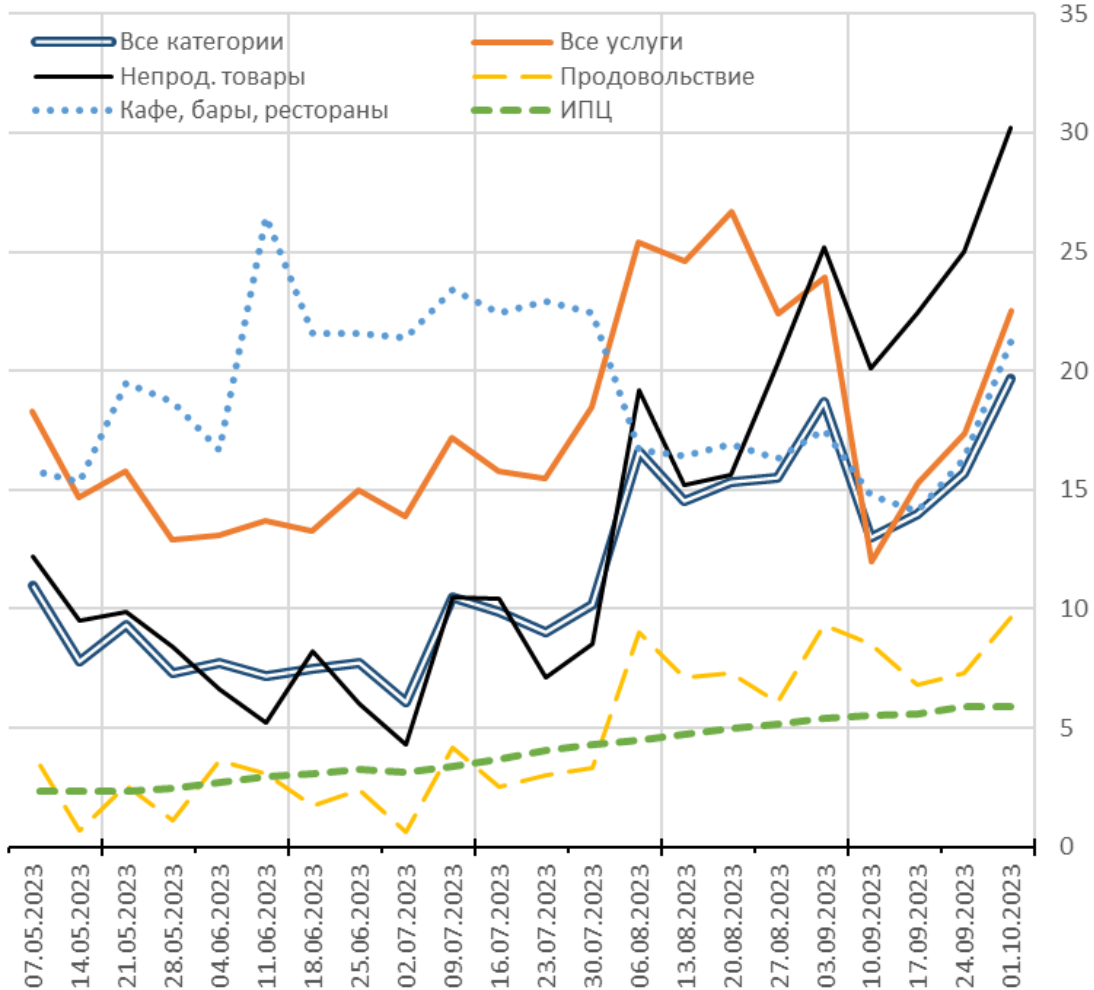
Динамика цен с начала октября

| | Снижение | Рост |
|----------------|--|---|
| Прод. товары | Свинина, мороженая рыба, овощи (кроме помидоров) | Говядина, куры, молоко и молочная продукция, яйца, сахар, мука, хлеб, крупы, помидоры, фрукты |
| Непрод. товары | Обувь, жидкое топливо, отдельные виды медикаментов | Одежда, бытовая электроника, стройматериалы, автомобили, большинство медикаментов |
| Услуги | Санатории и дома отдыха | Бытовые услуги, городской транспорт, авиабилеты, премиальные гостиницы |

* Оценка Института ВЭБ

Россия: рост расходов на медицину и одежду

Номинальные расходы,
% к сопоставимой неделе предыдущего года*



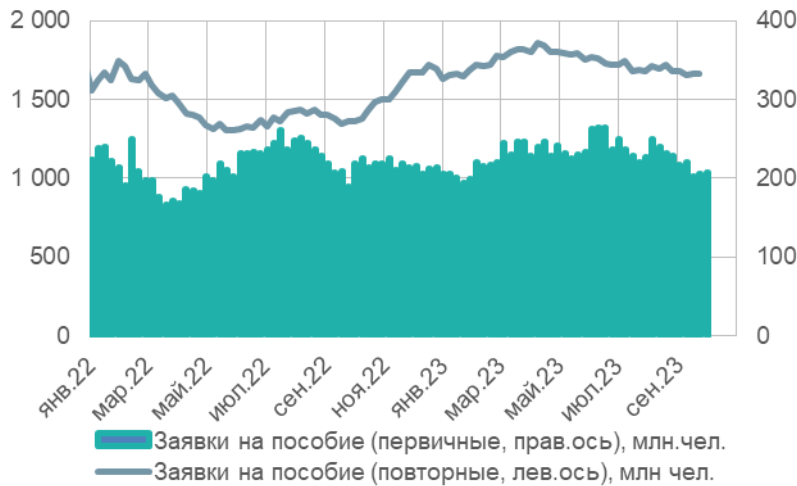
- Согласно данным Сбериндекса, третью неделю подряд наблюдается ускоренный рост потребительских расходов в годовом выражении. Причем две недели подряд рост ускоряется по всем укрупненным категориям, особенно в части непродовольственных товаров и услуг
- По сравнению с предыдущей неделей продолжился рост расходов на товары и услуги, связанные с красотой и здоровьем, восстановились расходы в маркетплейсах, а также на одежду и обувь. При этом стали снижаться расходы на общепит и развлечения
- По данным Сбериндекса, **в реальном выражении рост потребительских расходов ускорился до 13,2% г/г** по сравнению с 9,7% недель ранее

| % г/г | 01.10.23 | 24.09.23 | 17.09.23 | 10.09.23 |
|--|----------|----------|----------|----------|
| Потребительские расходы – всего, в т.ч.: | 19,7 | 15,7 | 14,0 | 13,0 |
| Все услуги | 22,5 | 17,4 | 15,3 | 12,0 |
| Непрод. товары | 30,2 | 25,0 | 22,4 | 20,1 |
| Продовольствие | 9,6 | 7,3 | 6,8 | 8,5 |
| Кафе, бары, рестораны | 21,2 | 16,3 | 14,1 | 14,8 |
| ИПЦ | 6,0 | 5,8 | 5,6 | 5,5 |

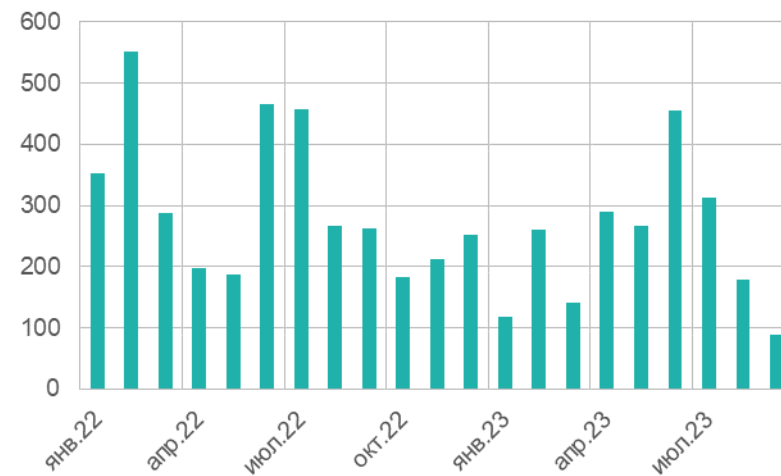
* По данным СБЕРИНДЕКС

США: рынок труда продолжает медленно охлаждаться

Количество первичных обращений за пособиями по безработице за последнюю отчетную неделю оказалось ниже ожиданий, составив 207 тысяч. Их уровень устойчиво держится вблизи исторических минимумов. Рост числа открытых вакансий и низкий уровень обращений за пособиями по безработице указывают на сильный рынок труда, несмотря на все усилия ФРС США охладить его и снизить инфляцию



В августе количество занятых в частном секторе, согласно отчету ADP, выросло всего на 89 тысяч человек, что оказалось значительно ниже ожиданий. Рост занятости в сфере гостеприимства и отдыха в значительной степени нивелировался сокращением в сферах профессиональных услуг, торговли, транспорта, коммунальных услуг и обработки. Зарплата постоянных работников выросла на 5,9% г/г – рост замедляется на протяжении 12 месяцев



В августе продолжилось снижение реальных доходов населения. Номинальный рост зарплат в сфере частных услуг оказался ниже инфляции, сократились компенсации на медобслуживание, при этом выросли реальные доходы от процентных выплат. Потребительские расходы в реальном выражении выросли всего на 0,1% за счет услуг, покупка товаров сократилась. Сбережения падают 3 месяца подряд. Дефлятор потребительских расходов подскочил до 0,4% м/м (0,2% в июле)



Заявки на пособие по безработице, млн чел.

| | перв. | втор. |
|--------|-------|-------|
| 09.авг | 0,221 | 1,658 |
| 16.авг | 0,202 | 1,665 |
| 23.сен | 0,205 | 1,664 |
| 30.сен | 0,207 | |

тыс. чел.

| | |
|--------|-----|
| июн.23 | 455 |
| июл.23 | 312 |
| авг.23 | 180 |
| сен.23 | 89 |

Доходы

Расходы

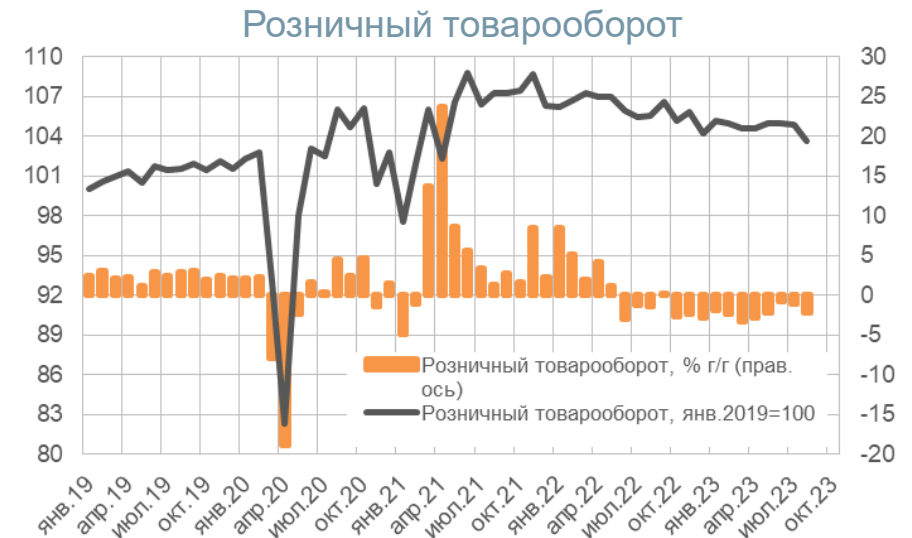
| | Доходы | | Расходы | |
|--------|--------|-------|---------|-------|
| | % м/м | % г/г | % м/м | % г/г |
| май.23 | 0,4 | 5,0 | 0,1 | 1,8 |
| июн.23 | 0,0 | 5,4 | 0,3 | 2,1 |
| июл.23 | -0,2 | 4,2 | 0,6 | 2,7 |
| авг.23 | -0,2 | 3,7 | 0,1 | 2,3 |

Еврозона: рост цен замедляется, но внутренний спрос продолжает падать



- В сентябре рост **потребительских цен замедлился сильнее ожиданий – до 0,3% м/м**. Рост цен на промышленные товары и энергию в значительной степени компенсировался снижением в услугах. Базовая инфляция (с исключением продуктов питания и энергоносителей) составила 0,2% м/м и 4,5% г/г
- Наибольшие рост цен в сентябре зарегистрирован в Греции, Италии и Австрии, в 6 странах еврозоны цены за месяц снизились (во Франции на 0,6% м/м)
- **Годовая инфляция в еврозоне в сентябре замедлилась до 4,3%** (ожидалось 4,5%)

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



- **Розничный товарооборот в августе резко упал на 1,2% м/м**. Сокращение зафиксировано по всем товарным группам: топливо (-3,0% м/м), продовольствие (-1,2%) и непродовольственные товары (-0,9%)
- Среди стран еврозоны наибольшее сокращение розницы зафиксировано в Португалии (-3,0%), Франции (-2,8%) и Бельгии (-1,5%). Наибольший рост розничных продаж показали Люксембург (+1,9% м/м), Польша (+1,7%) и Дания (+1,6%)
- **По отношению к соответствующему периоду прошлого года падение розничных продаж ускорилось до 2,1% с 1,0% в июле**

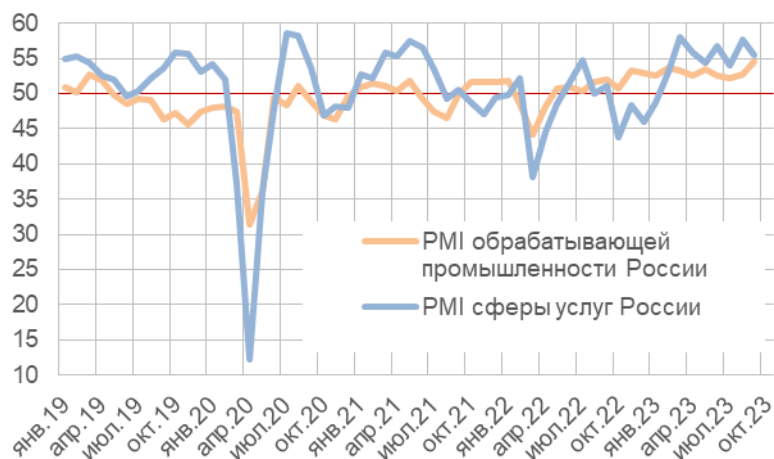
| | % м/м | % г/г |
|--------|-------|-------|
| май.23 | 0,4 | -2,1 |
| июн.23 | 0,0 | -0,8 |
| июл.23 | -0,1 | -1,0 |
| авг.23 | -1,2 | -2,1 |

Деловая активность в сентябре: рост в России и Индии, замедление в Китае



Россия

Рост деловой активности **в обрабатывающей промышленности** России в сентябре ускорился до максимальных с 2017 года значений на фоне возросшего внутреннего спроса. **В сфере услуг** наблюдался более медленный, но устойчивый рост деловой активности, поддержанный экспортными заказами

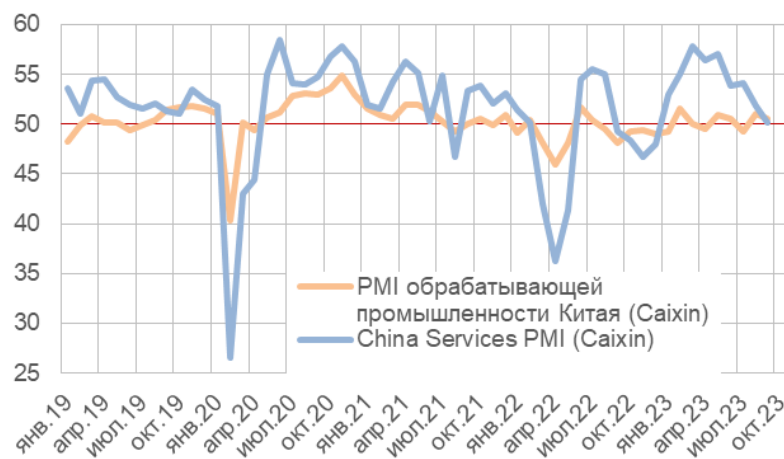


| | PMI обр. | PMI услуги |
|--------|----------|------------|
| июн.23 | 52,6 | 56,8 |
| июл.23 | 52,1 | 54,0 |
| авг.23 | 52,7 | 57,6 |
| сен.23 | 54,5 | 55,4 |



Китай

Деловая активность **в обрабатывающей промышленности и в сфере услуг** Китая продолжила замедляться сильнее ожиданий. Уверенность в перспективах на предстоящий год снижалась, достигнув в сентябре десятимесячного минимума

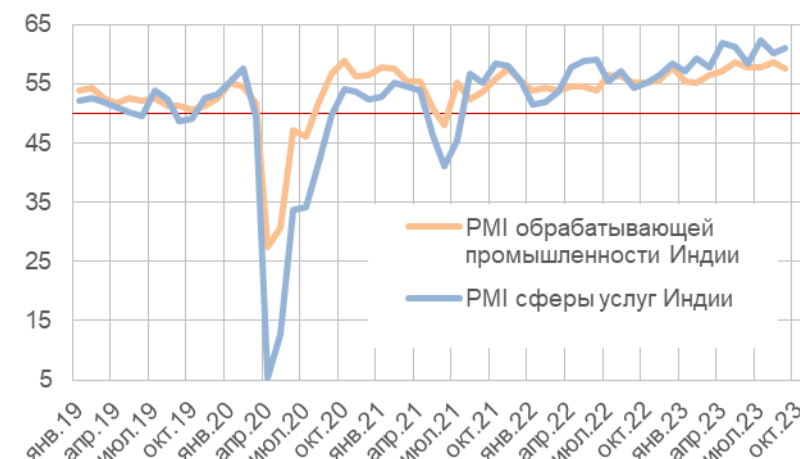


| | PMI обр. | PMI услуги |
|--------|----------|------------|
| июн.23 | 50,5 | 53,9 |
| июл.23 | 49,2 | 54,1 |
| авг.23 | 51,0 | 51,8 |
| сен.23 | 50,6 | 50,2 |



Индия

В сентябре продолжился **устойчивый рост деловой активности как в производстве, так и в секторе услуг** Индии, где зафиксированы максимальные за 13 лет темпы роста новых заказов и занятости. Такие результаты обеспечивает внутренний спрос, в то время как внешний спрос остается слабым



| | PMI обр. | PMI услуги |
|--------|----------|------------|
| июн.23 | 57,8 | 58,5 |
| июл.23 | 57,7 | 62,3 |
| авг.23 | 58,6 | 60,1 |
| сен.23 | 57,5 | 61,0 |