

МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за период с 10 по 16 ноября 2023

Основные выводы



Мировые рынки

Данные о более сильном замедлении инфляции в США привели к новой волне роста американских **фондовых индексов** и снижению **доходности** долгосрочных казначейских облигаций. **Нефтяные котировки** стали снижаться после выхода данных об очередном (четыре недели подряд) росте запасов в США. **Газ** в Европе дешевеет на фоне прогнозов необычно мягкой погоды до конца ноября и практически полностью заполненных ПХГ. Ослабление доллара привело к росту цен на **медь**. Цены на **пшеницу** снизились после улучшения оценок урожая Минсельхозом США



Россия

Годовой рост **ВВП** в III квартале ускорился до 5,5% с 4,9% кварталом ранее – основным драйвером роста стала торговля. По отношению к предыдущему кварталу ВВП вырос на 1,3% – экономика растет в течение пяти кварталов подряд. В октябре **импорт** сократился сразу на 9,1% м/м на фоне усилившегося ослабления рубля после роста на 1,7% в сентябре. Рост **потребительских цен** остается на повышенном уровне, годовая инфляция ускорилась до 7,3% г/г по состоянию на середину ноября после 6,7% на конец октября. По данным Сбериндекса, рост **реальных потребительских расходов** за последнюю отчетную неделю ускорился до 7,1% г/г против 6,8% недель ранее – в основном за счет расходов на непродовольственные товары



США

Рынок труда продолжает охлаждаться – **количество первичных обращений за пособиями по безработице** в ноябре выросло до трехмесячного максимума. В октябре **потребительские цены** не изменились – рост цен на базовые товары и продовольствие компенсировался падением цен на энергию. В годовом выражении инфляция снизилась до 3,2% по сравнению с 3,8% в сентябре. В октябре **розничный товарооборот** снизился на 0,1% м/м за счет сокращения спроса на автомобили. Из-за забастовок производство снизилось на 0,6%. В октябре **кредитование** продолжило сжиматься



Еврозона

В сентябре падение **промышленного производства** в годовом выражении ускорилось до 6,9% с 5,1% в августе. Давление на производственную активность оказывают в том числе ужесточение денежно-кредитной политики и нехватка квалифицированной рабочей силы

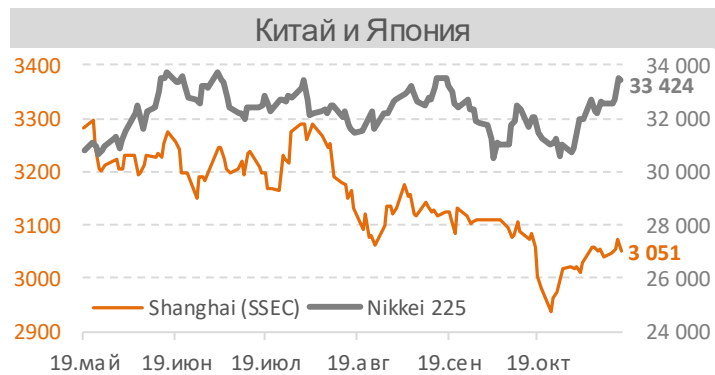
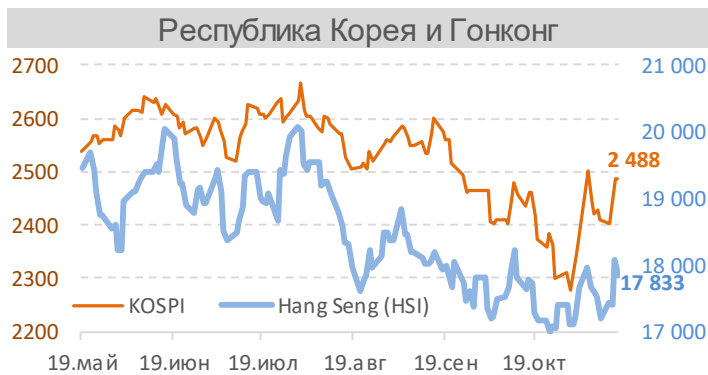
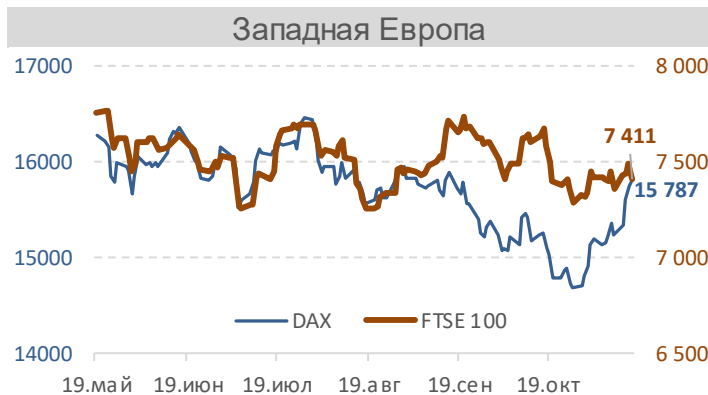
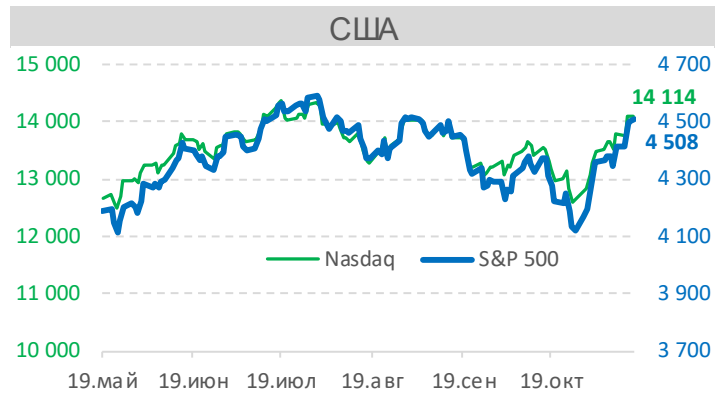


Китай

Рост **промышленного производства** в октябре ускорился до 4,6% г/г с 4,5% в августе – основной положительный вклад был внесен ускорением роста в добыче. **Розничный товарооборот** продолжил ускоряться: на 7,6% г/г по сравнению с 5,5% в сентябре за счет увеличения продаж одежды, продовольствия и топлива. В то же время **инвестиции в основной капитал** непрерывно замедляются на протяжении всего 2023 года

Мировые фондовые индексы

Дата отсечения данных: 16.11.2023

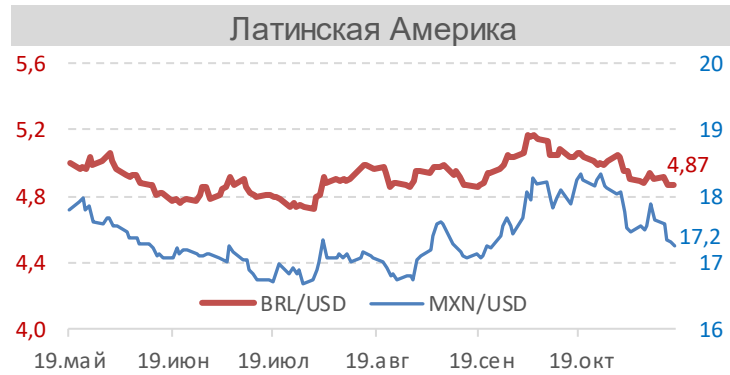
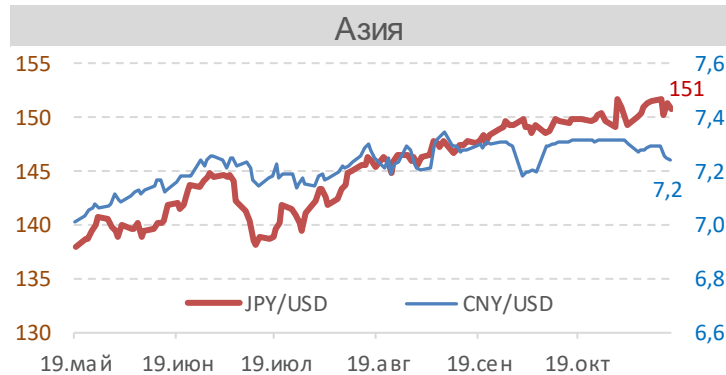
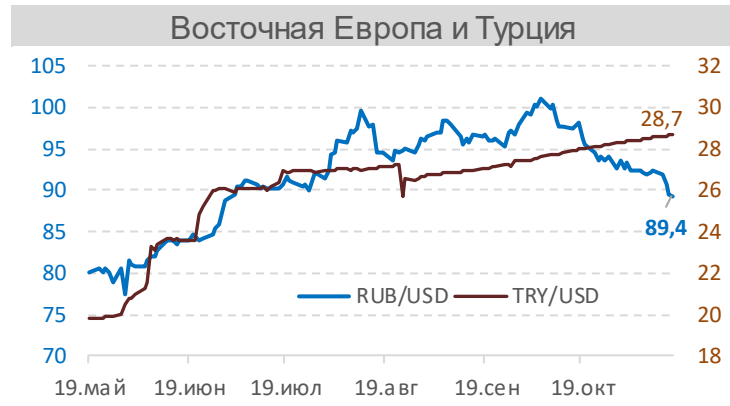
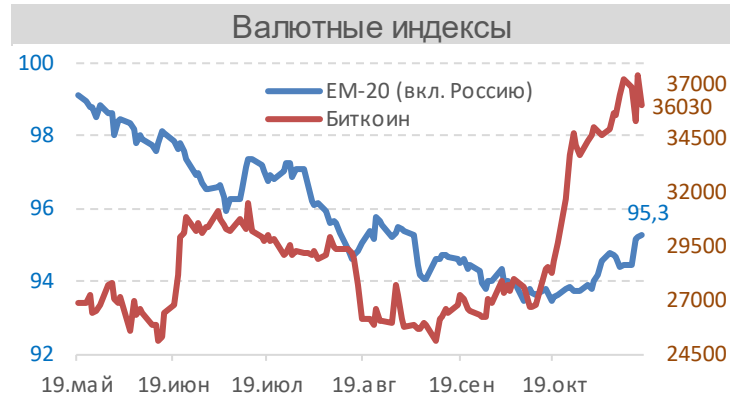


Показатель	Единицы	Знач. на 16 ноя	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
MSCI World	USD	2 973	3,3		
MSCI EM	USD	982	2,7		
Золото	USD	1 981	1,2		
Dow Jones	USD	34 945	3,1		
S&P 500	USD	4 508	3,7		
Nasdaq	USD	14 114	4,4		
Russel 2000	USD	1 774	5,1		
Bovespa	BRL	124 639	4,7		
FTSE 100	GBP	7 411	-0,6		
DAX	EUR	15 787	2,8		
CAC 40	EUR	7 168	0,8		
IBEX 35	EUR	9 667	2,8		
MOEX	RUB	3 189	-1,6		
WIG	PLN	73 738	1,8		
KASE	KZT	4 090	0,6		
Nikkei 225	JPY	33 424	2,4		
Shanghai (SSEC)	CNY	3 051	-0,1		
Hang Seng (HSI)	HKD	17 833	1,8		
BSE Sensex 30	INR	65 982	1,8		
KOSPI	KRW	2 488	2,5		
ASX 200	AUD	7 058	0,6		

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. 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: 16.11.2023



Показатель	Единицы	Знач. на 16 ноя	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Доллар	индекс. пункты	104,3	-1,5	К	Д
Сырьевые-6	100=30.12.2022	101,4	1,4	Д	К
Развивающ.-20	100=30.12.2022	95,3	0,9	Д	К
Биткойн	USD/BTC	36 030	-1,3	К	Д
Еврозона	USD/EUR	1,085	1,7	Д	К
Великобритания	USD/GBP	1,241	1,6	Д	К
Швейцария	CHF/USD	0,889	1,6	Д	К
Россия*	RUB/USD	89,36	3,2	Д	К
Турция	TRY/USD	28,66	-0,7	К	Д
Польша	PLN/USD	4,027	3,3	Д	К
Венгрия	HUF/USD	347,5	2,5	Д	К
Япония	JPY/USD	150,7	0,4	К	Д
Новая Зеландия	USD/NZD	0,597	1,1	Д	К
Австралия	USD/AUD	0,647	1,6	Д	К
Китай	CNY/USD	7,242	0,6	Д	К
Индия	INR/USD	83,22	0,1	Д	К
Мексика	MXN/USD	17,24	3,6	Д	К
Бразилия	BRL/USD	4,868	1,5	Д	К
Чили	CLP/USD	881,3	3,7	Д	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 - укрепление, красный - ослабление.

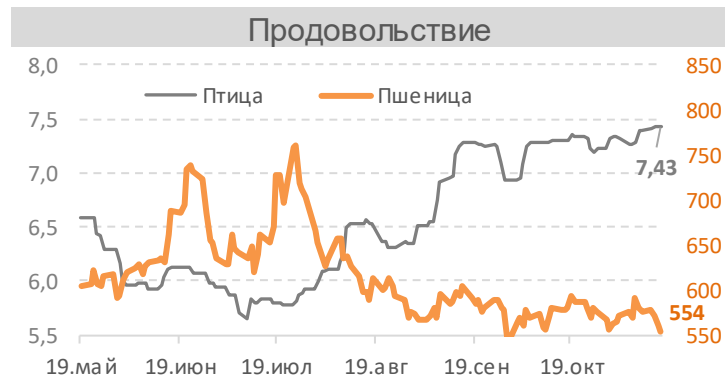
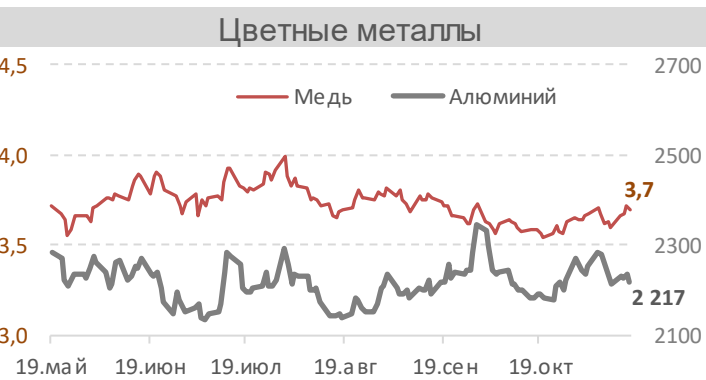
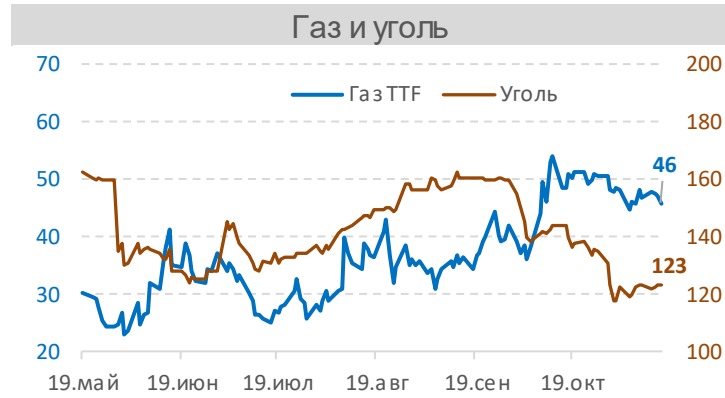
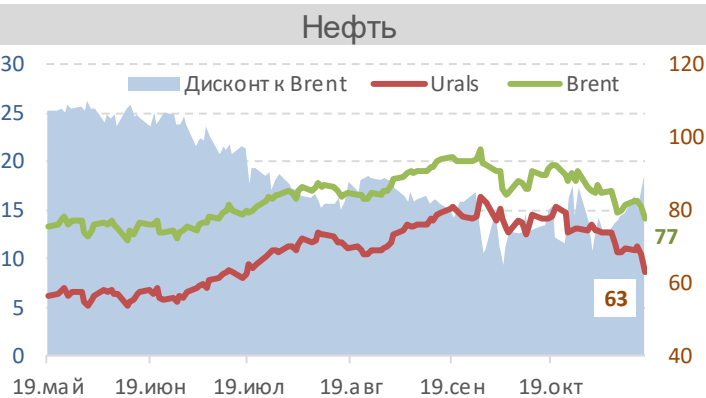
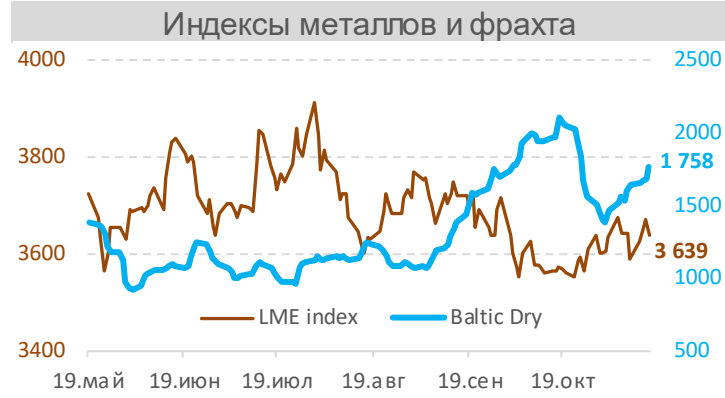
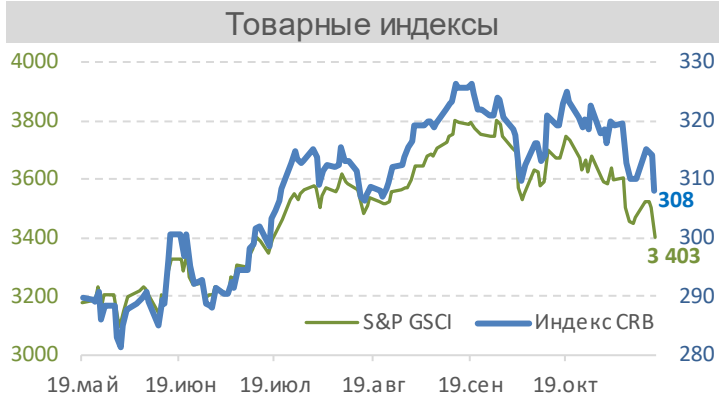
Доллар - индекс рассчитывается к корзине 6 валют (евро, йена, фунт, канадский доллар, шведская крона, швейцарский франк).

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

* Курс на межбанковском валютном рынке

Мировые товарные рынки

Дата отсечения данных: 16.11.2023

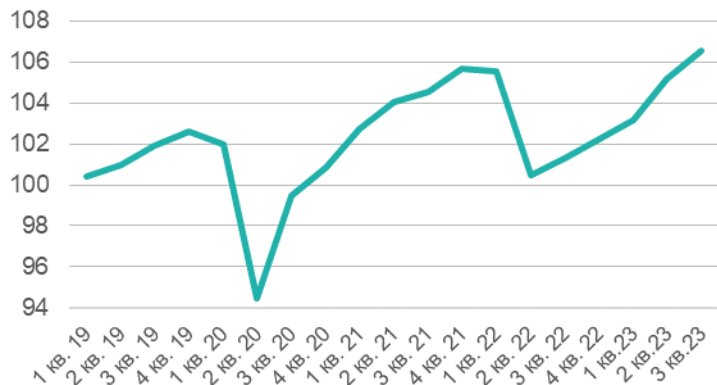


Показатель	Единицы	Знач. на 16 ноя	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Индекс CRB	Индексный пункт	308	-0,7	К	Д
S&P GSCI	Индексный пункт	3 403	-1,3	К	Д
LME index	Индексный пункт	3 639	-0,1	Д	Д
Brent	\$/барр.	77,4	-3,2	К	Д
Urals	\$/барр.	63,1	-7,8	К	Д
Газ TTF	€/МВт·ч	45,85	-4,7	К	Д
Уголь	\$/тонна	123,1	0,1	Д	Д
Бензин	\$/галлон	2,10	-2,8	К	Д
Топочный мазут	\$/галлон	2,75	1,1	Д	Д
Алюминий	\$/тонна	2 217	-1,1	К	Д
Медь	\$/фунт	3,700	1,8	Д	Д
Никель	\$/тонна	16 787	-4,5	К	Д
Железная руда 6'	\$/тонна	129,42	1,6	Д	Д
Золото	\$/тр.унция	1 981	1,2	Д	Д
Серебро	\$/тр.унция	23,7	4,9	Д	Д
Палладий	\$/тр.унция	1 038	4,6	Д	Д
Пшеница	¢/бушель	554	-4,7	К	Д
Кукуруза	¢/бушель	475	1,4	Д	Д
Рис	\$/центнер	17,25	3,5	Д	Д
Овес	¢/бушель	351	5,5	Д	Д
Соевые бобы	¢/бушель	1 360	2,4	Д	Д
Мясо птицы	BRL/кг	7,43	0,5	Д	Д

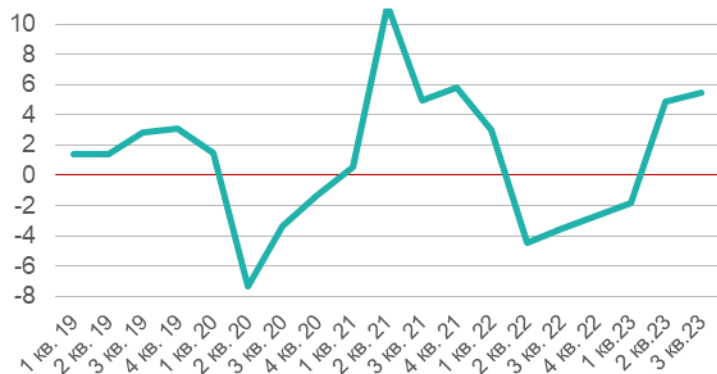
Примечание: 5 дн. - изменение показателя за 5 торговых дней в %. Тренды: К - краткосрочный (сравнение последнего значения со средним за последние 20 рабочих дней), Д - долгосрочный (сравнение со средним за последние 200 рабочих дней). Зеленый цвет - рост, красный - снижение. Индекс CRB - контракты на 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: рост ВВП в III квартале 2023 года ускорился до 5,5% г/г

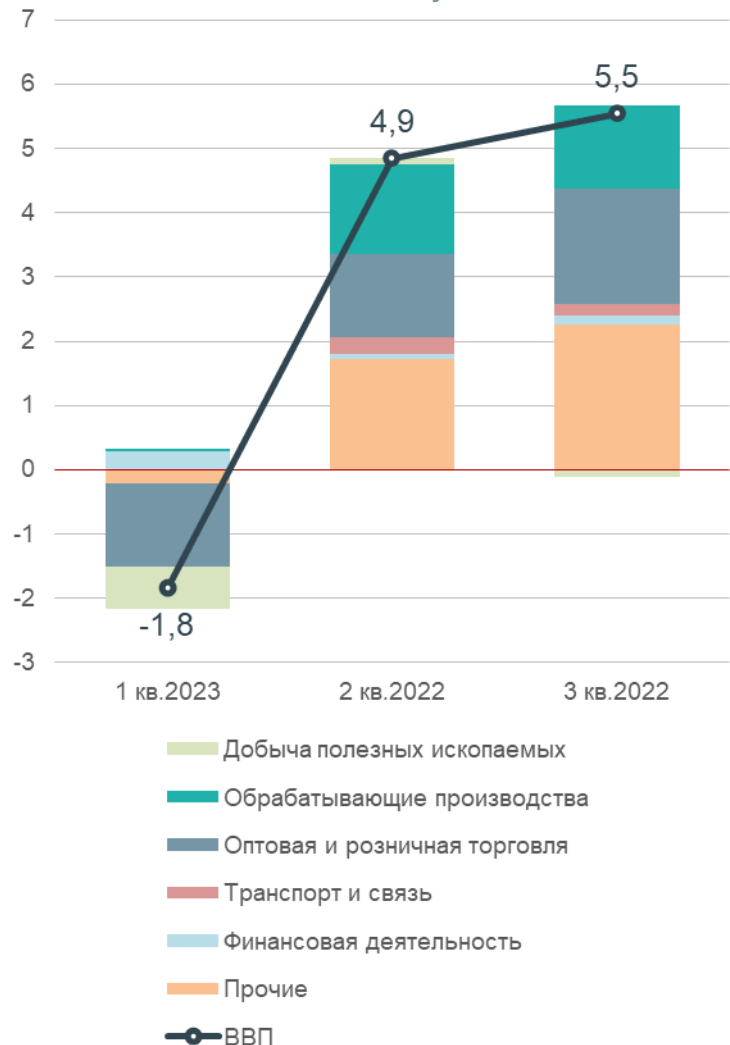
Оценка ВВП, 4 кв. 2018 = 100
с исключением сезонности



Оценка ВВП, прирост к соответств.
кварталу предыдущего года, %



Вклады в динамику ВВП*, п.п.



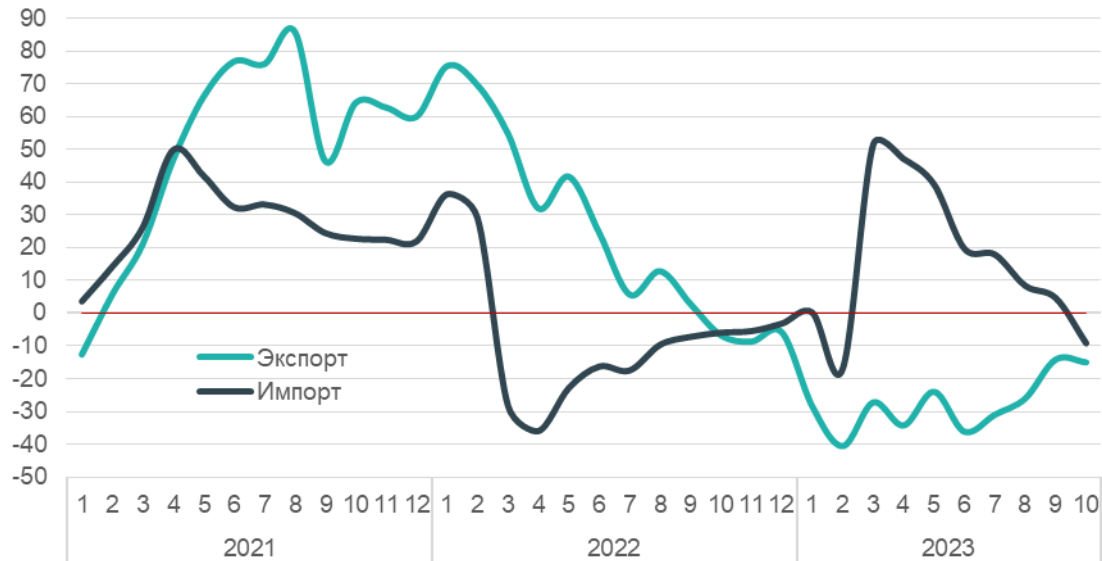
- Согласно предварительной оценке Росстата, по итогам III квартала 2023 года ВВП вырос на 5,5% г/г после роста на 4,9% во II квартале. Главным драйвером ускорения роста стала оптовая и розничная торговля. Положительный вклад также внесла динамика грузооборота и сельского хозяйства
- По отношению к предыдущему кварталу ВВП увеличился на 1,3%*
- За январь-сентябрь 2023 года ВВП вырос на 2,9% г/г

ВВП	% кв/кв*	% г/г	
2022	I кв.	-0,1	3,0
	II кв.	-4,7	-4,5
	III кв.	0,8	-3,5
	IV кв.	0,9	-2,7
2023	I кв.	0,9	-1,8
	II кв.	1,9	4,9
	III кв.	1,3	5,5

* Оценка Института ВЭБ

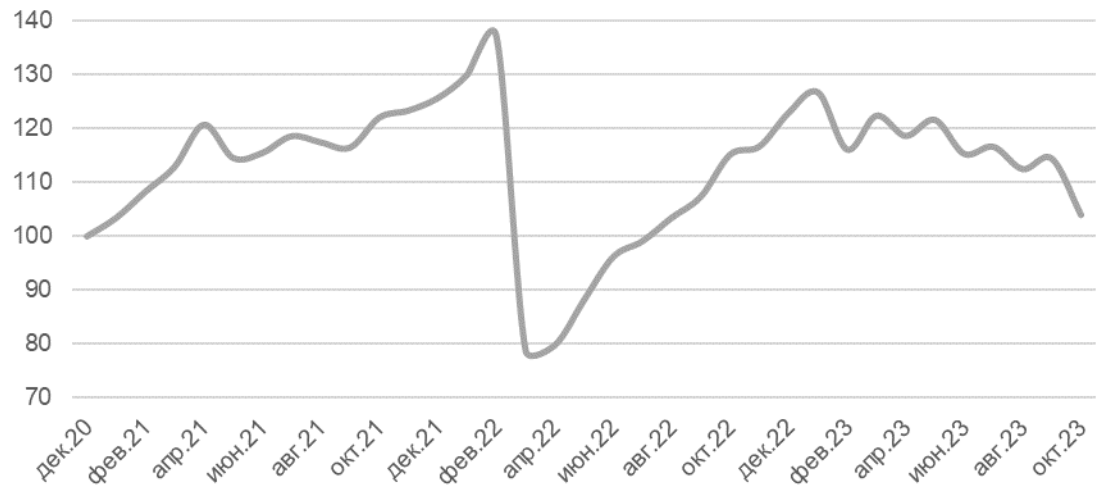
Россия: в октябре усилилось падение импорта

Экспорт и импорт, % г/г



- В октябре импорт сократился сразу на 9,1% м/м* на фоне усилившегося ослабления рубля после роста на 1,7% в сентябре. По отношению к октябрю прошлого года импорт снизился почти на 10%
- Падение номинальных объемов экспорта по отношению к соответствующему месяцу прошлого года усилилось с -14,2% до -15,1%, в т.ч. в результате снижения цены на нефть

Импорт, дек. 2020 = 100 с исключением сезонности



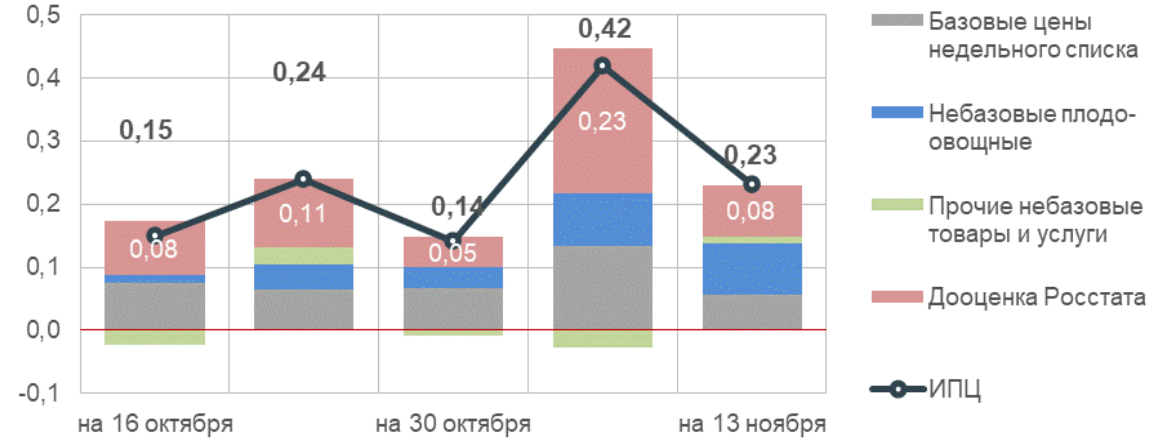
	Экспорт		Импорт		
	млрд \$	% г/г	млрд \$	% г/г	% м/м*
июл. 23	32	-31,1	26	17,8	1,1
авг. 23	36	-26,1	25	8,3	-3,5
сен. 23	40	-14,2	25	4,5	1,7
окт. 23	37	-15,1	23	-9,3	-9,1

* Оценка Института ВЭБ с устраненными сезонным и календарным факторами

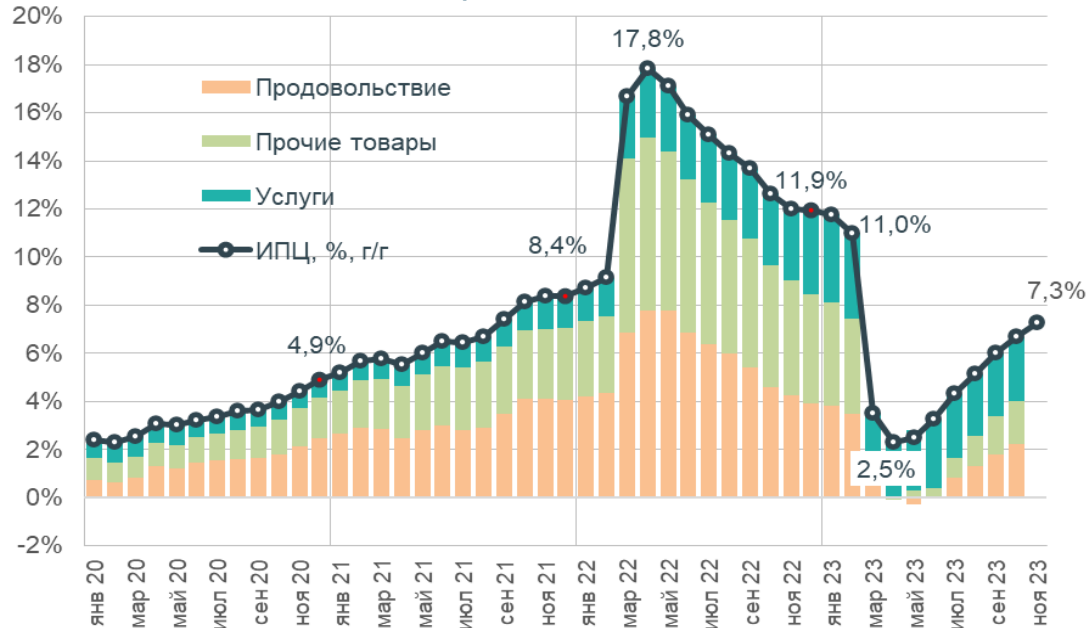
Россия: рост цен остается на повышенном уровне

- В октябре цены выросли на 0,83% м/м. За две недели ноября рост цен составил 0,6%
- В годовом выражении **по состоянию на 13 ноября инфляция в октябре ускорилась до 7,3%** с 6,7% на конец октября и 6,0% в сентябре
- Ускоренный рост цен в октябре наблюдался по всем группам товаров и услуг, а в последние 2 недели – на продовольствии и отечественные автомобили. На остальные непроды и услуги рост цен в ноябре начал замедляться на фоне стабилизации курса рубля и жесткой ДКП

Структура прироста недельных цен, п.п.



Инфляция, % г/г



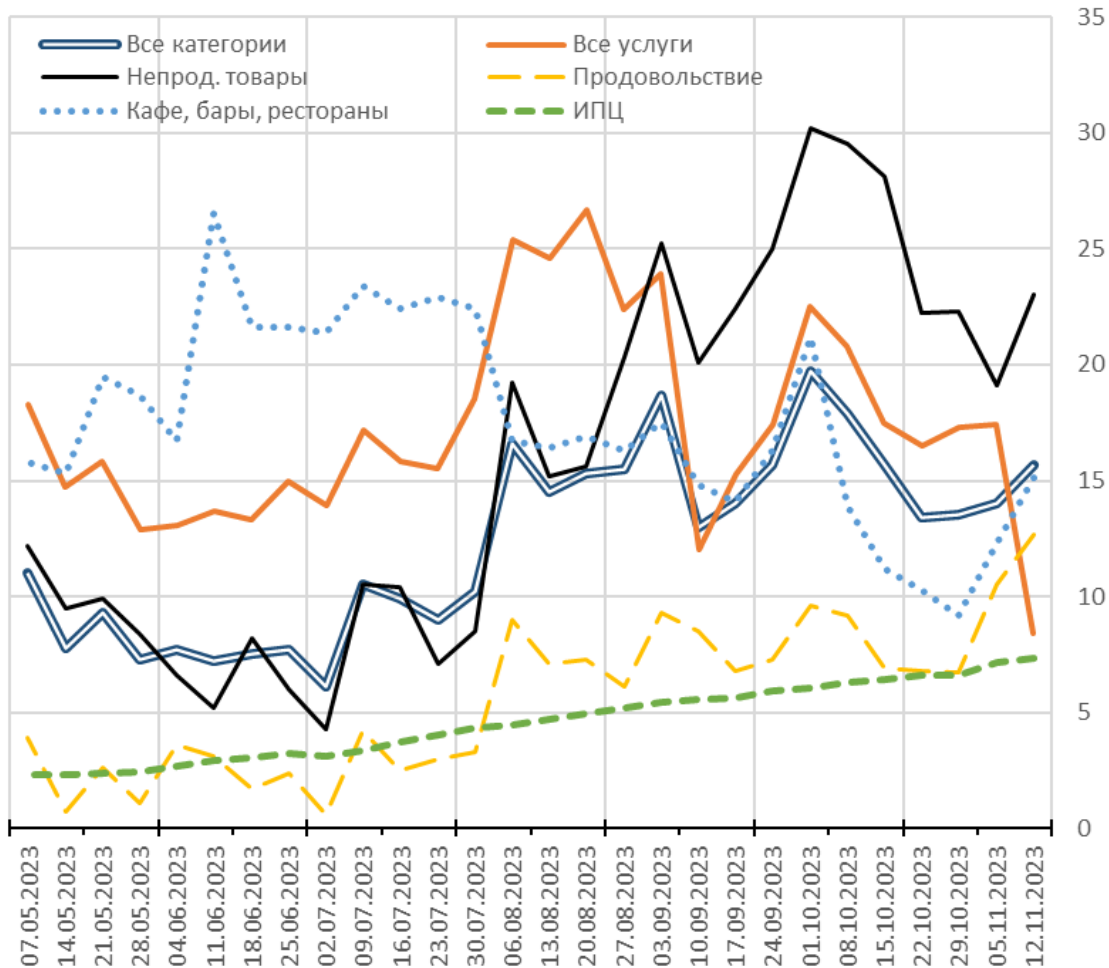
Динамика цен с начала ноября

	Снижение	Рост
Прод. товары	Сахар, макароны, картофель, морковь	Говядина, куры, молоко и молочная продукция, яйца, хлеб, мука, крупы, плодоовощи (кроме картофеля и моркови)
Непрод. товары	Одежда, обувь, предметы гигиены, автомобильное топливо, смартфоны, иностранные автомобили	Бытовая химия, электротовары, стройматериалы, медикаменты, отечественные автомобили,
Услуги	Авиабилеты, гостиницы и хостелы, санатории, дома отдыха	Бытовые услуги, городской транспорт

* Оценка Института ВЭБ

Россия: рост потребительских расходов ускоряется вторую неделю подряд

Номинальные расходы,
% к сопоставимой неделе предыдущего года*



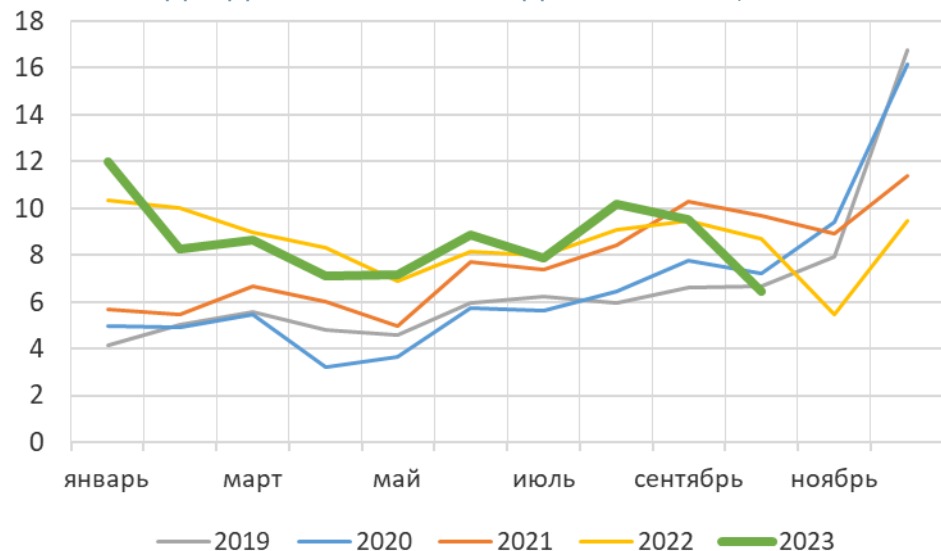
- Согласно данным Сбериндекса, за последнюю отчетную неделю продолжилось **ускорение роста потребительских расходов в годовом выражении**. Ускорился рост всех компонент потребления за исключением услуг, рост расходов на которые резко замедлился
- По сравнению с предыдущей неделей, согласно оценкам Института ВЭБ, наблюдался рост расходов на бытовую технику и электронику, компьютеры, ювелирные изделия и мебель. При этом снизились расходы на покупку автомобилей и услуги автосервиса, телекоммуникационные услуги
- По данным Сбериндекса, **в реальном выражении рост потребительских расходов ускорился и составил 8,1% г/г по сравнению с 6,8% неделей ранее**

% г/г	12.11	05.11	29.10	22.10
Потребительские расходы	15,7	14,0	13,5	13,4
– всего, в т.ч.:				
Все услуги	8,4	17,4	17,3	16,5
Непрод. товары	23,0	19,1	22,3	22,2
Продовольствие	12,7	10,5	6,7	6,8
Кафе, бары, рестораны	15,1	12,3	9,2	10,3
ИПЦ	7,3	7,1	6,6	6,6

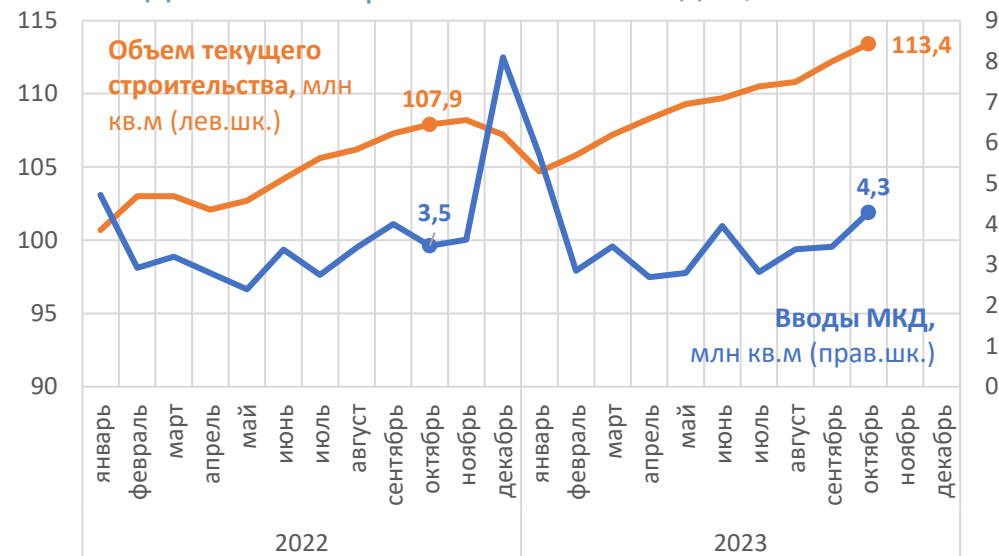
* По данным Сбериндекса

Россия: падение вводов жилья в октябре за счет частных домов

Ввод в действие жилых домов всего, млн м2



Динамика строительства и вводов, млн м2



В октябре вводы жилья резко сократились составив 6,5 млн кв.м., что стало абсолютным минимумом с 2019 года. По отношению к прошлому году вводы снизились сразу на четверть после роста на 1% в сентябре

Основным фактором обвала в октябре стало сокращение вводов домов населением: по предварительным данным, всего 2,1 млн кв. м по сравнению с 5,1 млн кв. м годом ранее (-59% г/г)

Вводы многоквартирных домов в октябре составил 4,3 млн кв.м (+23,5% г/г после спада на 14% в сентябре)

Объем текущего строительства растет девятый месяц подряд и на конец октября составил 113,4 млн кв.м (+5,1% г/г, +1,1% м/м)

Льготная ипотека поддерживает спрос на новое жилье. Наиболее активно новое строительство идет на Дальнем Востоке, Северо-Кавказском регионе, Урале и в Поволжье

% г/г	МКД	Дома насел.*
авг.23	-1,1	19,5
сен.23	-14,0	10,7
окт.23	23,5	-59,2

* Показатель «Жилые дома, построенные населением»

США: инфляция снизилась, розница и производство стали сокращаться

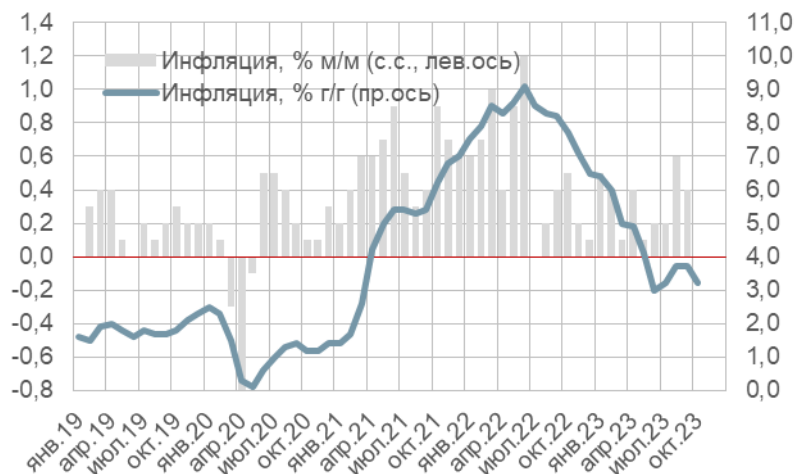
Количество первичных обращений за пособиями по безработице за последнюю отчетную неделю выросло до трехмесячного максимума (сильнее ожиданий). Условия на рынке труда продолжают смягчаться, поскольку более высокие процентные ставки ведут к замедлению экономической активности



Заявки на пособие по безработице, млн.чел.

	перв.	втор.
21.окт	0,212	1,812
28.окт	0,220	1,833
04.ноя	0,218	1,865
11.ноя	0,231	

В октябре **потребительские цены** не изменились (ожидался рост на 0,1% м/м. Снизились цены на бензин. В то же время продолжился рост цен на продовольствие, а также на базовые товары и услуги. Возобновился рост цен на медицинские товары, устойчиво дорожают медицинские и транспортные услуги, аренда, но дешевеют автомобили. **Годовая инфляция** снизилась до 3,2% г/г, базовая инфляция ожидаемо снизилась до 4,1% г/г с 4,3% ранее

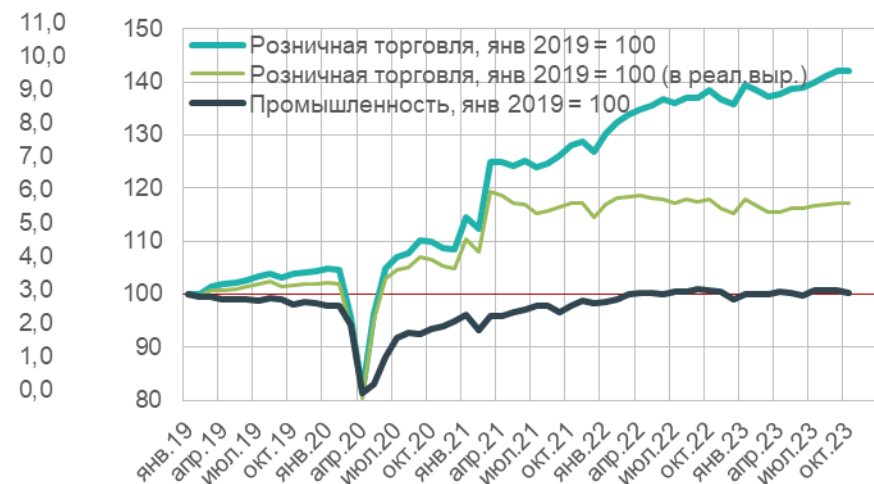


% м/м % г/г

июл.23	0,2	3,2
авг.23	0,6	3,7
сен.23	0,4	3,7
окт.23	0,0	3,2

В октябре **розничные продажи** снизились на 0,1% м/м (ожидалось более сильное снижение). Основной негативный вклад внесла продажа автомобилей

Промышленное производство в октябре снизилось на 0,6% (сильнее ожиданий). Возобновился спад в обрабатывающих отраслях (в основном за счет резкого падения производства автомобилей на 10% м/м из-за забастовок на нескольких крупных автозаводах). Продолжился спад в производстве и распределении электроэнергии



Розница

Промышленность

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

США: сжатие кредитования на фоне высоких ставок продолжается

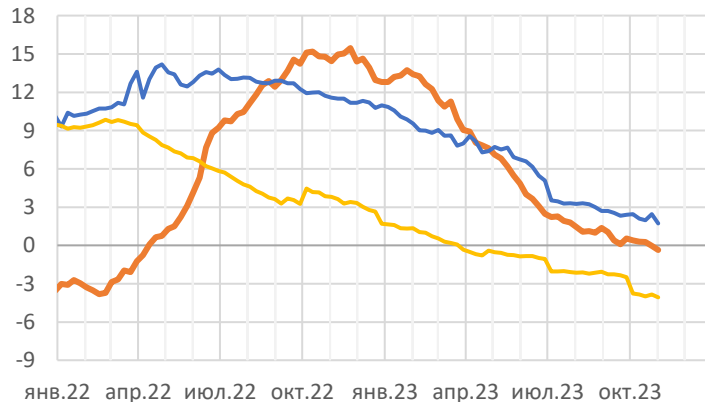
Бизнес

- По итогам октября годовая динамика корпоративного кредитного портфеля оказалась отрицательной (-0,4% г/г) впервые после пандемии
- С начала года объем корпоративного долга сократился на \$66 млрд
- Минимальная кредитная ставка для бизнеса четвертый месяц сохраняется на уровне 8,5% (минимум 3,25% в 2020-2022)

Население

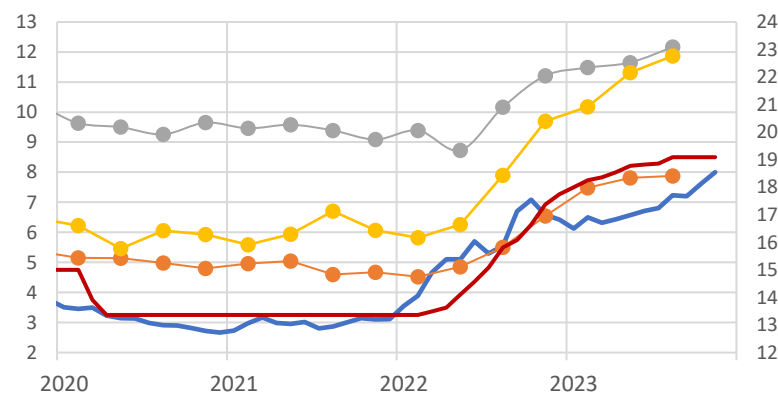
- Рост потребительского кредитования замедлился до 1,7% г/г с 11% в начале года
- Портфель автокредитов продолжает сокращаться. Долг американцев по автокредитам сократился с максимального уровня \$526 млрд в октябре 2022 года до \$504 млрд (-4,2%)
- Рост кредитных ставок продолжается по всем видам кредитов и увеличивает расходы американцев на обслуживание кредитов. Процентные платежи в сентябре составили \$540 млрд в годовом выражении против \$504 млрд в августе (+30% рост с начала года)
- Доля расходов на уплату процентов в совокупных доходах заметно выросла в сентябре и достигла 2,3% (1,8% в начале года, минимум 1,1% в марте 2021)

Динамика кредитования,
% г/г



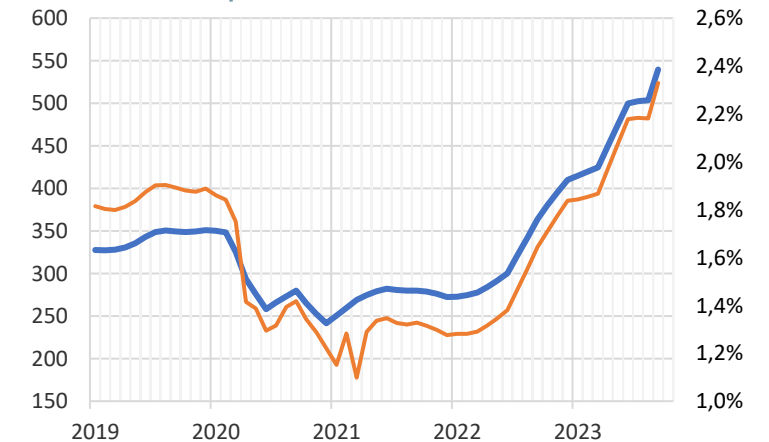
— Кредиты бизнесу
— Потребительские кредиты
— Автокредиты

Ставки по кредитам,
% годовых



— Ипотека (30 лет)
— Автокредит (5 лет)
— Потребительский кредит (2 года)
— Мин. ставка по кредитам для бизнеса (prime loan rate)
— Кредитные карты (прав.шк.)

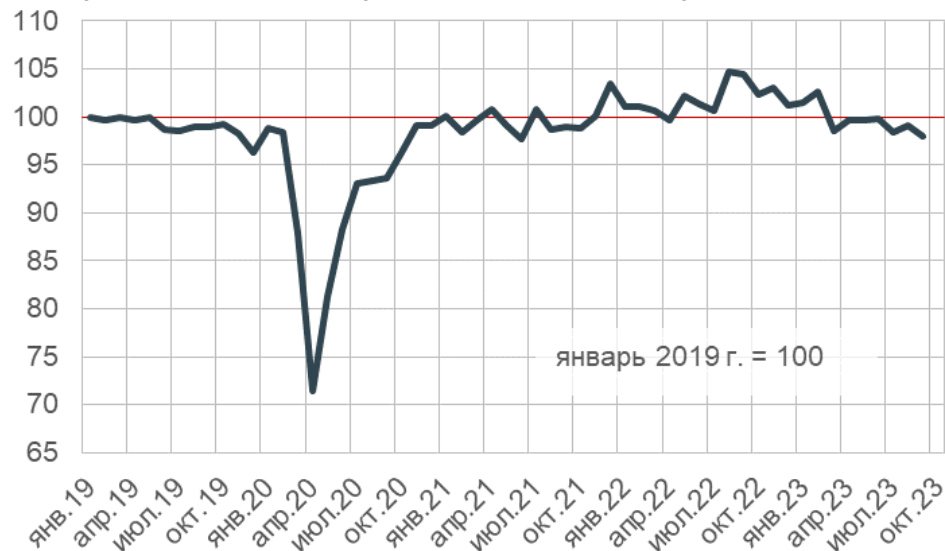
Расходы населения на уплату
процентов по долгам



— \$ млрд — % от доходов (прав. шкала)

Еврозона: в сентябре возобновилось падение промышленного производства

Промышленное производство, январь 2019 = 100



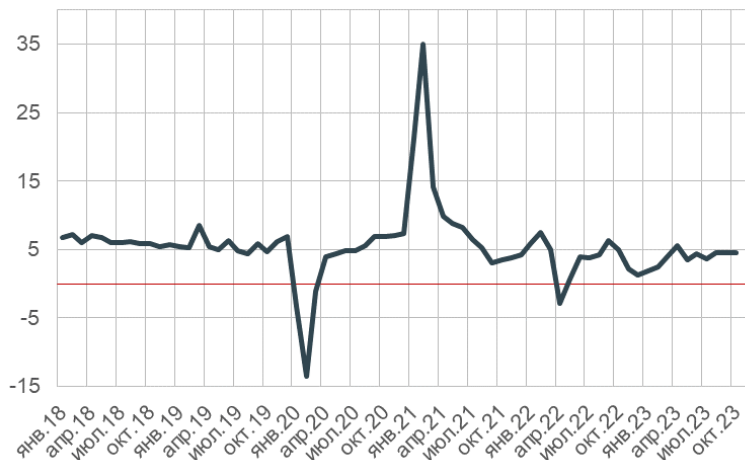
	% м/м	% г/г
июн.23	0,1	-1,0
июл.23	-1,3	-2,2
авг.23	0,6	-5,1
сен.23	-1,1	-6,9

- В сентябре промышленное производство сократилось на 1,1% м/м после роста на 0,6% месяцем ранее
- Производство потребительских товаров длительного и кратковременного пользования сократилось на 2,1% м/м, энергоносителей – на 1,3%, производство промежуточных товаров – на 0,3%
- Наибольшее падение промпроизводства было зафиксировано в Бельгии, Португалии, Эстонии и Ирландии, а наибольший рост – в Хорватии, Словении и Венгрии
- В годовом выражении падение промпроизводства ускоряется на протяжении трех месяцев, в сентябре сокращение составило 6,9% г/г по сравнению с 5,1% в августе
- Давление на производственную активность оказывают, в том числе, ужесточение денежно-кредитной политики и нехватка квалифицированной рабочей силы

Китай: рост промышленности и розницы в октябре ускорился, но динамика инвестиция продолжила замедляться

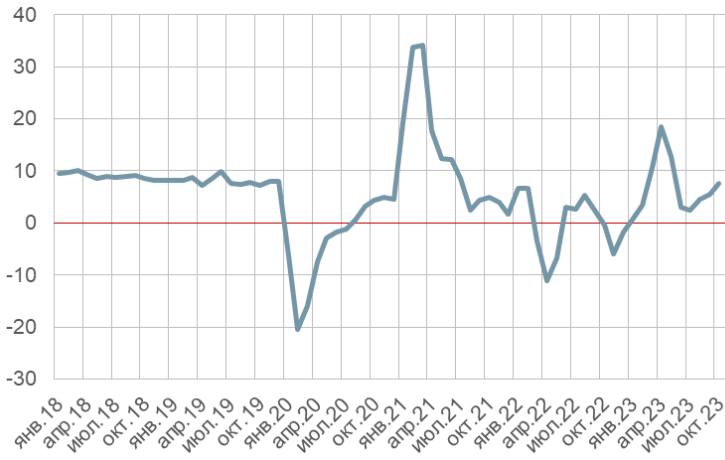
- Темп роста **промышленного производства** в октябре ускорился до 4,6% г/г (ожидалось торможение до 4,4% г/г) с 4,5% в сентябре. Добыча увеличилась на 2,9% г/г против 1,5% в сентябре, обработка – на 5,1% г/г с 5,0% в сентябре, производство и поставки электроэнергии, газа, отопления и воды снизилось на 1,5% (-3,5% месяцем ранее). Наибольший рост наблюдался в производстве цветных металлов (12,5%), химической продукции (12,1%), автомобилей (10,8%), машин и оборудования (9,8%)
- **Розничный товарооборот** вырос на 7,6% г/г (что оказалось значительно выше ожиданий) по сравнению с 5,5% г/г в сентябре за счет увеличения продаж одежды, продовольствия и топлива
- В то же время **инвестиции в основной капитал** непрерывно замедляются на протяжении всего 2023 года – с 5,5% накопленным итогом в январе-феврале до 2,9% в январе-октябре

Промышленное производство, % г/г



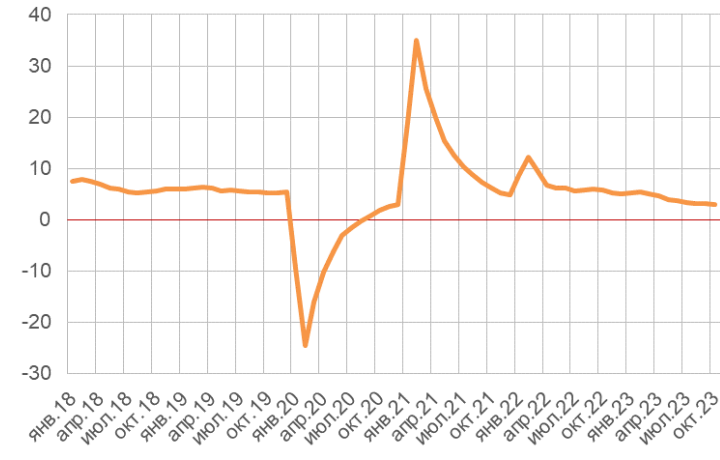
	% м/м	% г/г
июл.23	0,0	3,7
авг.23	0,5	4,5
сен.23	0,4	4,5
окт.23	0,4	4,6

Розничный товарооборот, % г/г



	% м/м	% г/г
июл.23	-0,1	2,5
авг.23	0,2	4,6
сен.23	0,0	5,5
окт.23	0,4	7,6

Инвестиции, % г/г YTD*



	% г/г YTD*
июл.23	3,4
авг.23	3,2
сен.23	3,1
окт.23	2,9

* YTD – накопленным итогом с начала года