

МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за период с 27 октября по 2 ноября 2023

Основные выводы



Мировые рынки

Инвесторы считают маловероятным дальнейшее повышение **ставки** после заседания ФРС США. В результате американские **фондовые индексы** начали активно расти, а **доллар** стал слабеть. **Доходность** долгосрочных казначейских облигаций продолжила снижаться после решения правительства снизить сильнее, чем ожидалось, заимствования в течение следующих трех месяцев. Опасения разрастания военного конфликта на Ближнем Востоке пока не оправдались, что привело к снижению **нефтяных** котировок. Цены на **газ** в Европе снизились на фоне сохранения относительно теплой погоды. Продолжился рост цен на **цветные металлы** и снижение цен на **пшеницу**



Россия

Банк России поднял **ключевую ставку** на 200 б.п. (выше ожиданий) – до 15%, что способствовало небольшому укреплению рубля. За последнюю отчетную неделю октября рост **потребительских цен** замедлился до 0,14% и по состоянию на конец месяца инфляция составила 6,6% г/г, как и неделей ранее. По данным Сбериндекса, замедление роста **потребительских расходов** приостановилось. В сентябре **ВВП** вырос на 0,5% м/м в основном за счет сельского хозяйства. В целом за III квартал ВВП вырос на 1,2% кв/кв (на 5,3% г/г). В то же время **реальные располагаемые доходы** снизились на 0,9% кв/кв



США

ФРС США оставила базовую **процентную ставку** без изменений в диапазоне 5,25-5,5%. Однако жесткая денежно-кредитная политика пока еще не охладила рынок труда – **первичные обращения за пособиями по безработице** остаются на низком уровне, растет число новых рабочих мест в частном секторе и число открытых вакансий, в экономике сохраняется дефицит рабочей силы. Кроме того, устойчиво растут **потребительские расходы**, что оказывает повышательное давление на цены. При этом в условиях снижения **реальных доходов** населения четвертый месяц подряд сокращаются сбережения



Еврозона

В октябре рост **потребительских цен** замедлился до 0,1% м/м, годовая инфляция составила 2,9% против 4,3% месяцем ранее. **ВВП** еврозоны в III квартале снизился на 0,1% кв/кв, хотя аналитики ожидали стагнацию. В годовом выражении рост экономики продолжил замедляться и составил 0,1% (0,5% кварталом ранее)

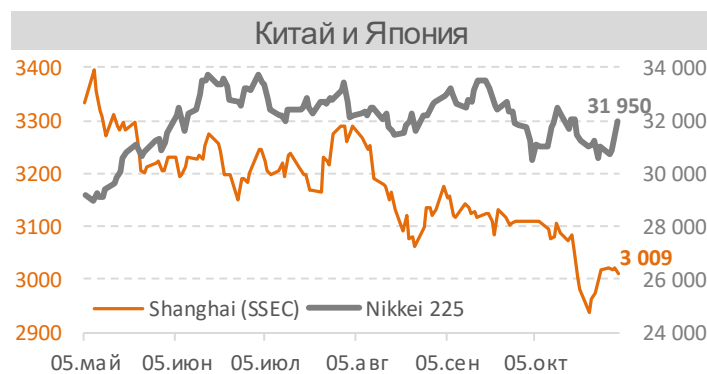
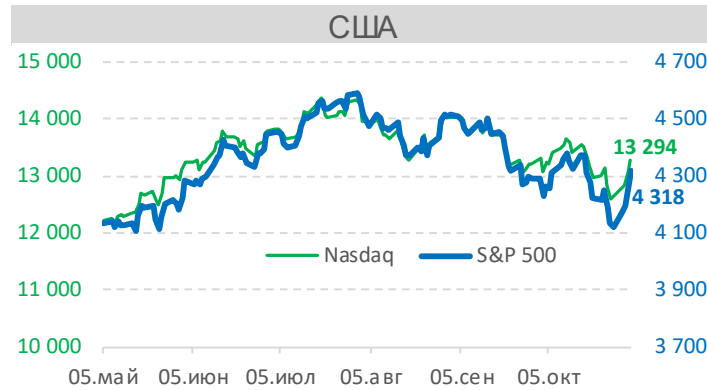
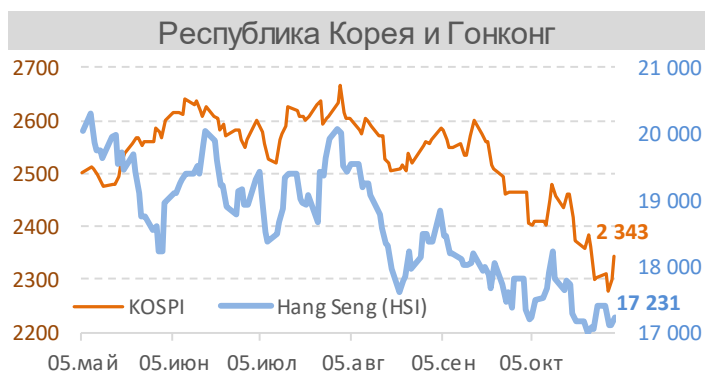
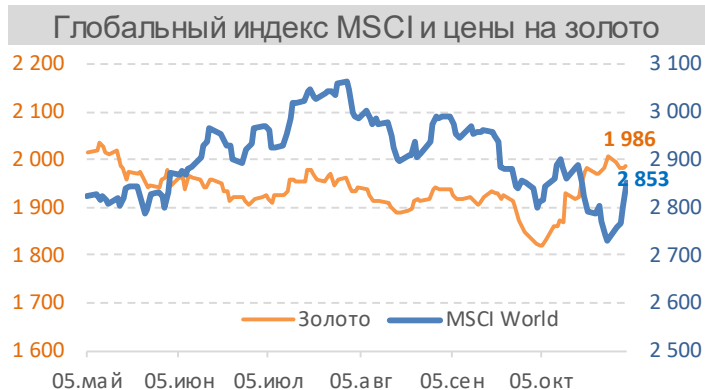


Деловая активность

В октябре продолжилось улучшение конъюнктуры на предприятиях **обрабатывающей промышленности России**, драйвером роста производства остается внутренний спрос. Рост деловой активности в **обрабатывающей промышленности Индии** замедляется второй месяц подряд. В **Китае** неожиданно возобновилось падение деловой активности на фоне слабого внешнего спроса

Мировые фондовые индексы

Дата отсечения данных: 02.11.2023

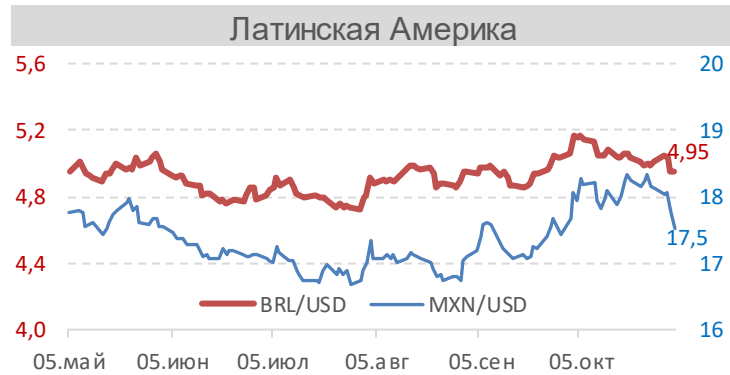
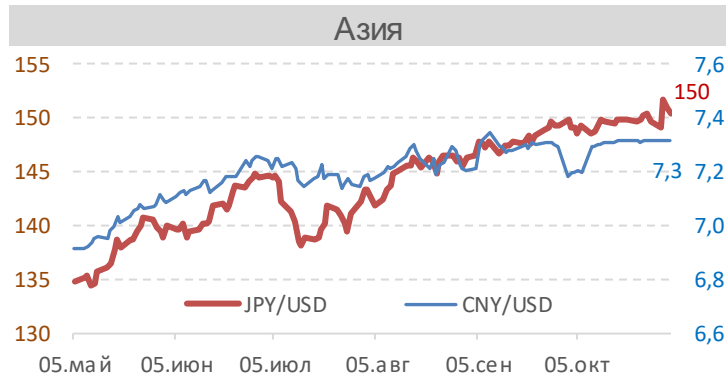
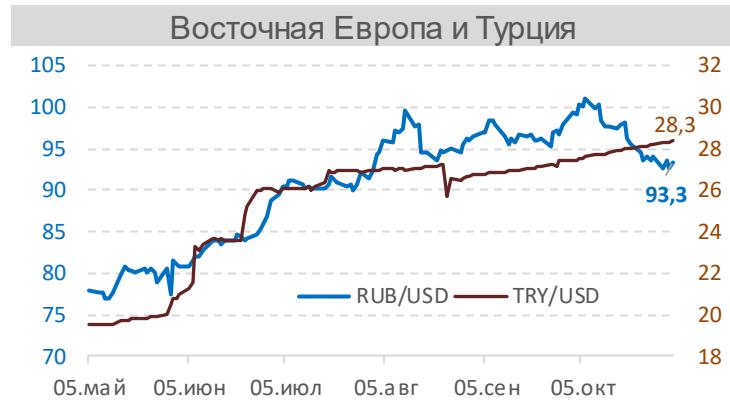
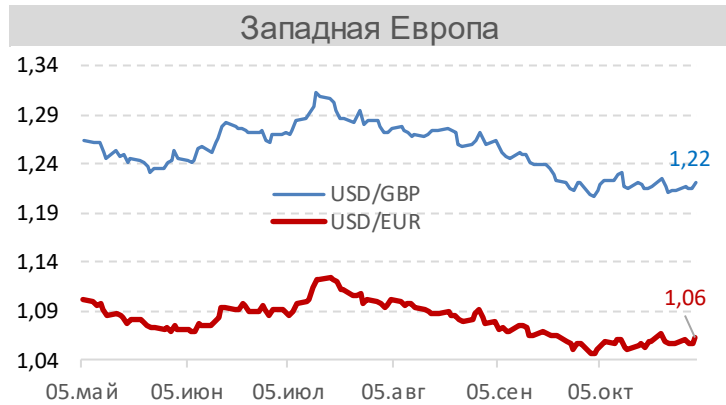
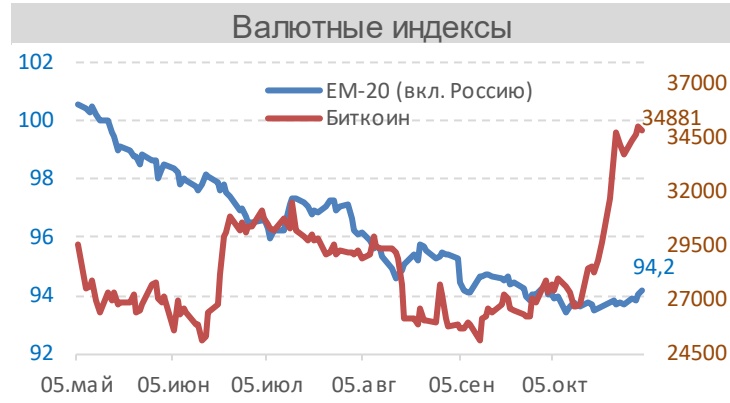
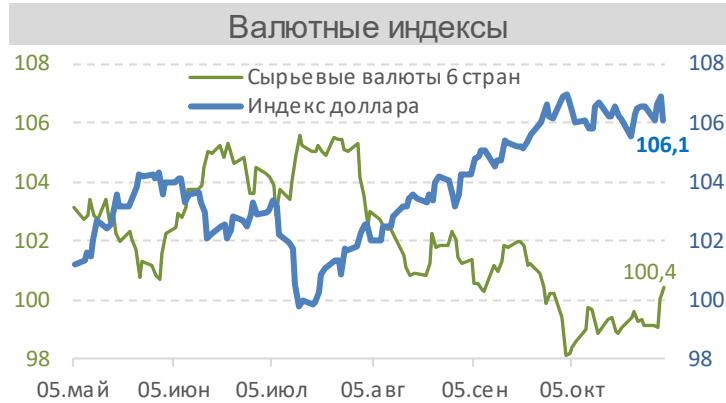


Показатель	Единицы	Знач. на 2 ноя	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
MSCI World	USD	2 853	4,1	К	К
MSCI EM	USD	931	2,2	К	К
Золото	USD	1 986	0,0	К	К
Dow Jones	USD	33 839	3,2	К	К
S&P 500	USD	4 318	4,4	К	К
Nasdaq	USD	13 294	5,5	К	К
Russel 2000	USD	1 714	3,5	К	К
Bovespa	BRL	116 994	1,9	К	К
FTSE 100	GBP	7 447	1,3	К	К
DAX	EUR	15 144	2,8	К	К
CAC 40	EUR	7 061	2,5	К	К
IBEX 35	EUR	9 260	3,3	К	К
MOEX	RUB	3 197	-0,8	К	К
WIG	PLN	71 835	1,5	К	К
KASE	KZT	4 067	0,2	К	К
Nikkei 225	JPY	31 950	4,4	К	К
Shanghai (SSEC)	CNY	3 009	0,7	К	К
Hang Seng (HSI)	HKD	17 231	1,1	К	К
BSE Sensex 30	INR	64 081	1,5	К	К
KOSPI	KRW	2 343	1,9	К	К
ASX 200	AUD	6 900	1,3	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: 02.11.2023



Показатель	Единицы	Знач. на 2 ноя	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Доллар	индекс. пункты	106,1	-0,4	К	Д
Сырьевые-6	100=30.12.2022	100,4	1,1	К	Д
Развивающ.-20	100=30.12.2022	94,2	0,4	К	Д
Биткоин	USD/BTC	34 881	2,1	К	Д
Еврозона	USD/EUR	1,062	0,6	К	Д
Великобритания	USD/GBP	1,220	0,6	К	Д
Швейцария	CHF/USD	0,906	-0,8	К	Д
Россия*	RUB/USD	93,28	0,3	К	Д
Турция	TRY/USD	28,35	-0,6	К	Д
Польша	PLN/USD	4,185	0,7	К	Д
Венгрия	HUF/USD	359,7	0,8	К	Д
Япония	JPY/USD	150,5	-0,1	К	Д
Новая Зеландия	USD/NZD	0,590	1,3	К	Д
Австралия	USD/AUD	0,643	1,8	К	Д
Китай	CNY/USD	7,316	0,0	К	Д
Индия	INR/USD	83,31	0,1	К	Д
Мексика	MXN/USD	17,51	3,7	К	Д
Бразилия	BRL/USD	4,954	0,7	К	Д
Чили	CLP/USD	887,2	4,8	К	Д

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).

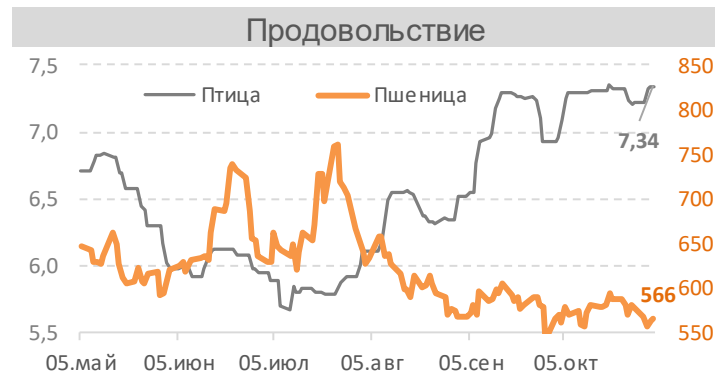
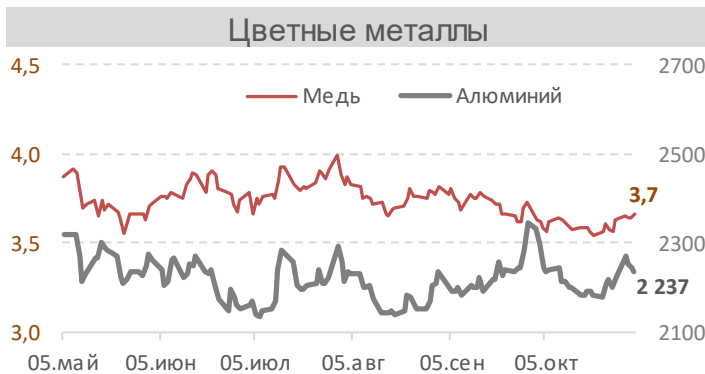
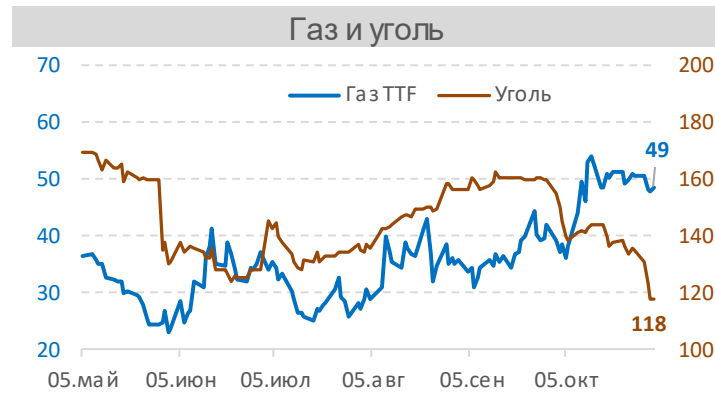
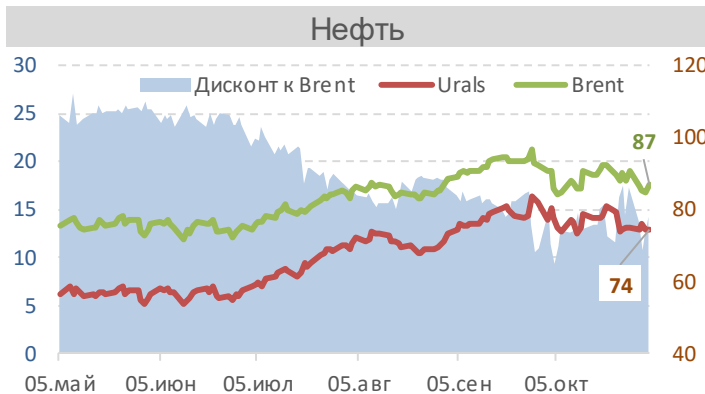
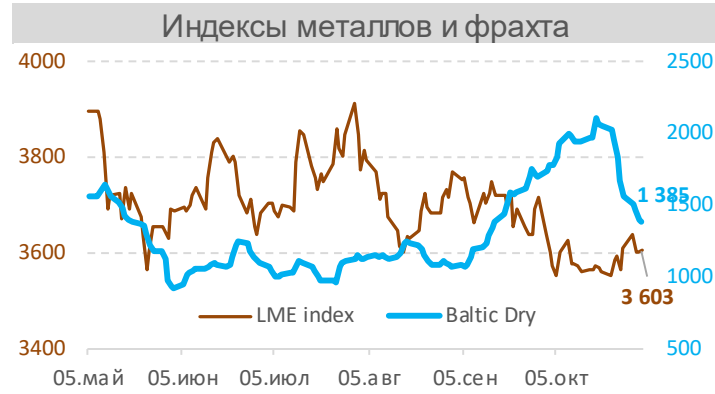
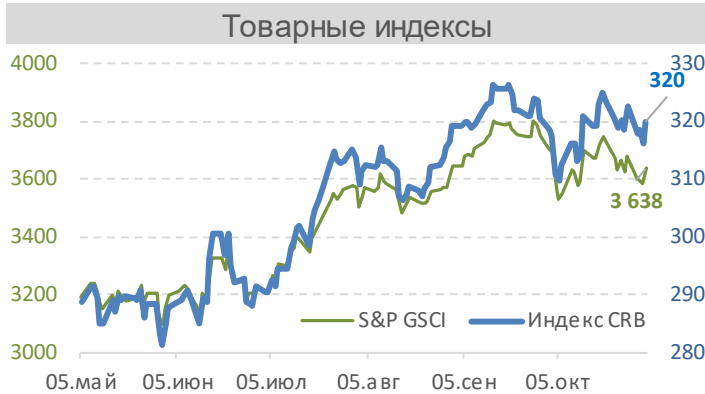
Зеленый цвет - укрепление, красный - ослабление.
Доллар - индекс рассчитывается к корзине 6 валют (евро, йена, фунт, канадский доллар, шведская крона, швейцарский франк).

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

* Курс на межбанковском валютном рынке

Мировые товарные рынки

Дата отсечения данных: 02.11.2023



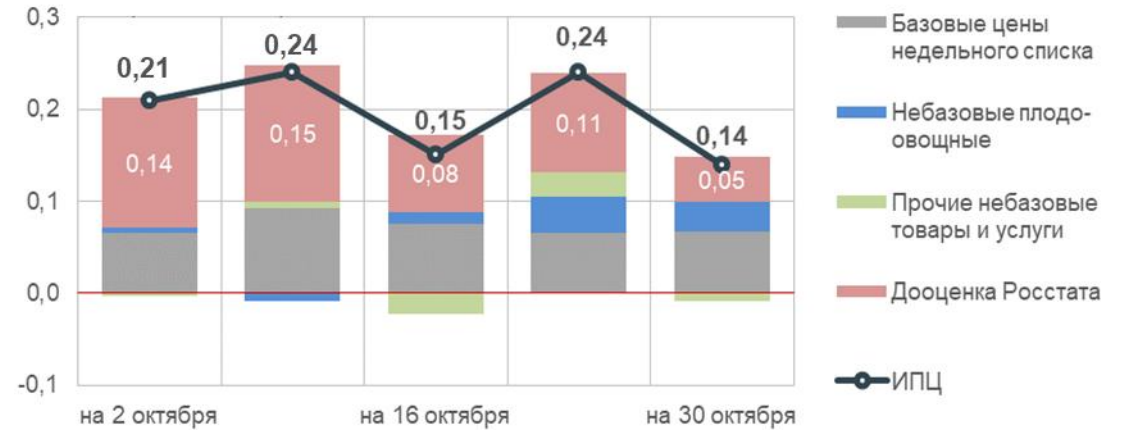
Показатель	Единицы	Знач. на 2 ноя	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Индекс CRB	Индексный пункт	320	0,4		
S&P GSCI	Индексный пункт	3 638	0,3		
LME index	Индексный пункт	3 603	1,1		
Brent	\$/барр.	86,9	-1,2		
Urals	\$/барр.	74,46	-1,0		
Газ TTF	€/МВт·ч	48,56	-4,4		
Уголь	\$/тонна	118	-13,0		
Бензин	\$/галлон	2,25	-0,4		
Топочный мазут	\$/галлон	3,03	-0,6		
Алюминий	\$/тонна	2 237	1,6		
Медь	\$/фунт	3,667	2,8		
Никель	\$/тонна	17 754	-0,5		
Железная руда б:	\$/тонна	125,57	6,0		
Золото	\$/тр.унция	1 986	0,0		
Серебро	\$/тр.унция	22,8	-0,4		
Палладий	\$/тр.унция	1 112	-1,9		
Пшеница	€/бушель	566	-2,4		
Кукуруза	€/бушель	470	-2,0		
Рис	\$/центнер	16,16	-0,5		
Овес	€/бушель	377	-5,2		
Соевые бобы	€/бушель	1 304	1,9		
Мясо птицы	BRL/кг	7,34	1,9		

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%)

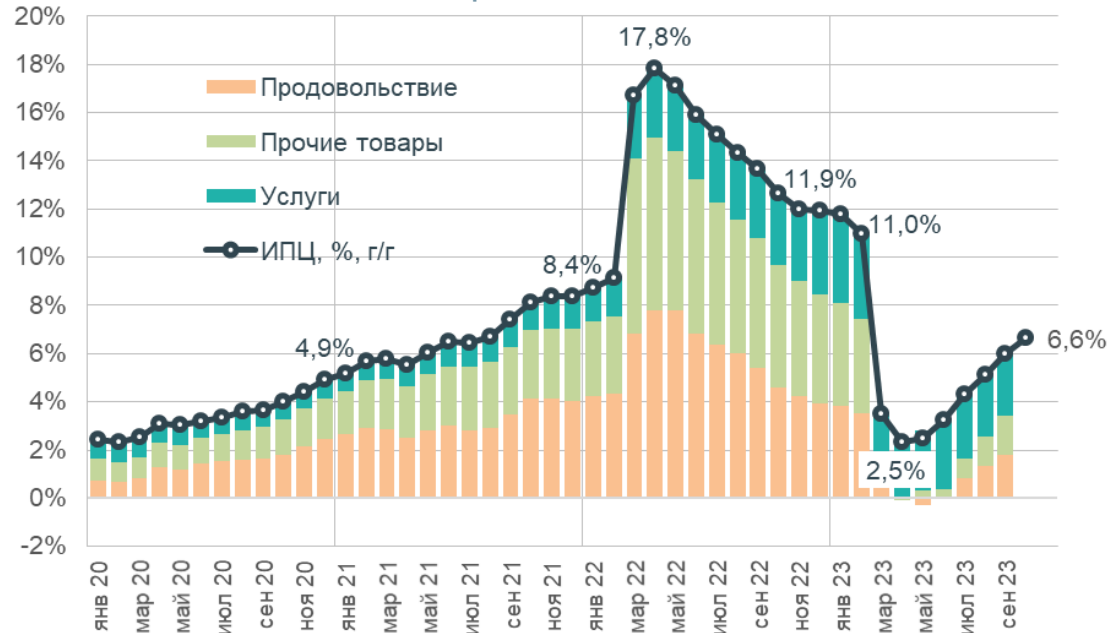
Россия: рост цен стал замедляться

- За последнюю отчетную неделю потребительские цены выросли на 0,14% (минимальный уровень за последние 4 недели)
- Замедление роста цен в последнюю неделю наблюдается по широкому спектру продовольственных товаров, а также по услугам
- В годовом выражении инфляция составила 6,6%* – как и неделей ранее (6,0% в конце сентября)

Структура прироста недельных цен, п.п.



Инфляция, % г/г



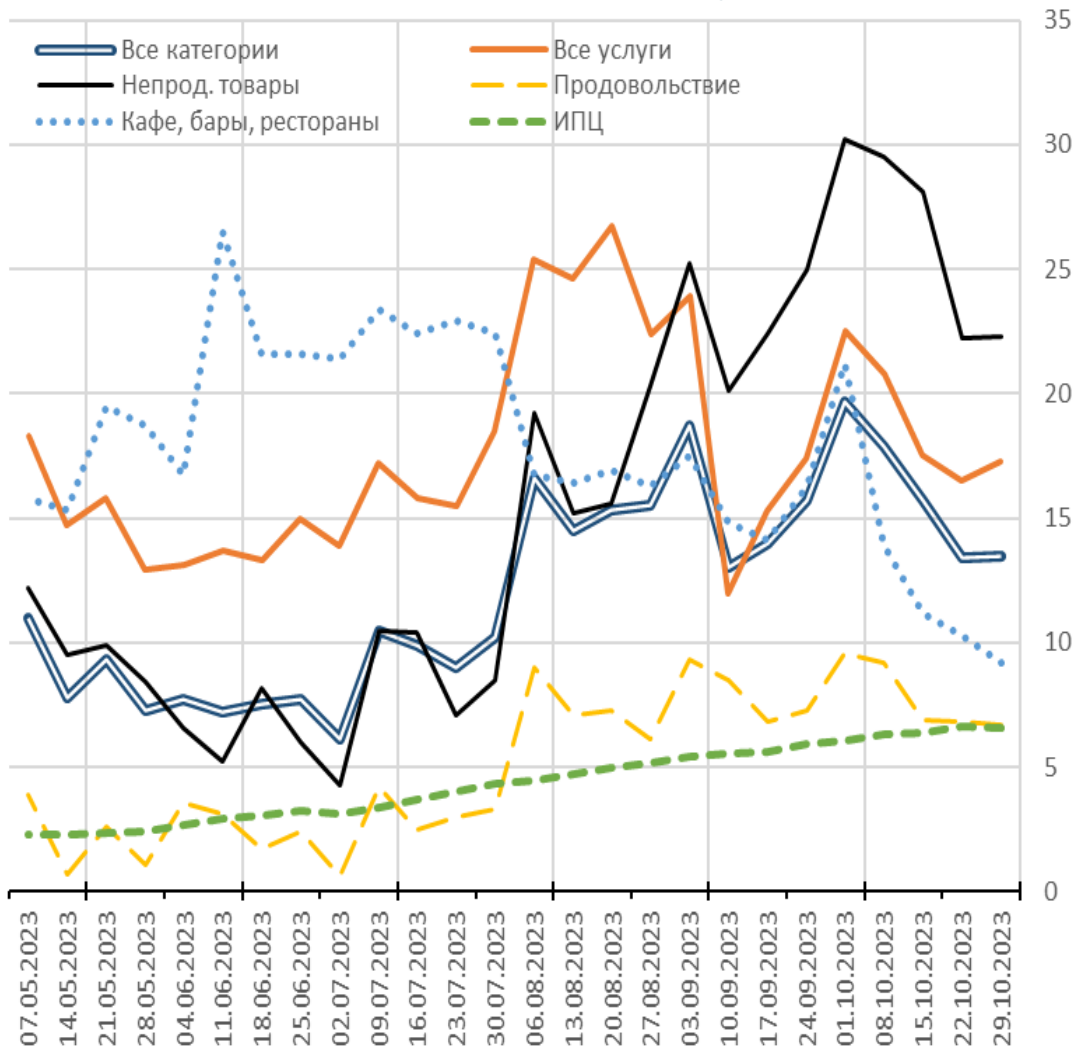
Динамика цен с начала октября

	Снижение	Рост
Прод. товары	Сахар, плодоовощи (кроме помидоров, лука и бананов)	Красное мясо, 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	Гостиницы и хостелы, санатории, дома отдыха	Бытовые услуги, городской транспорт, авиабилеты

* Оценка Института ВЭБ

Россия: замедление роста потребительских расходов приостановилось

Номинальные расходы,
% к сопоставимой неделе предыдущего года*



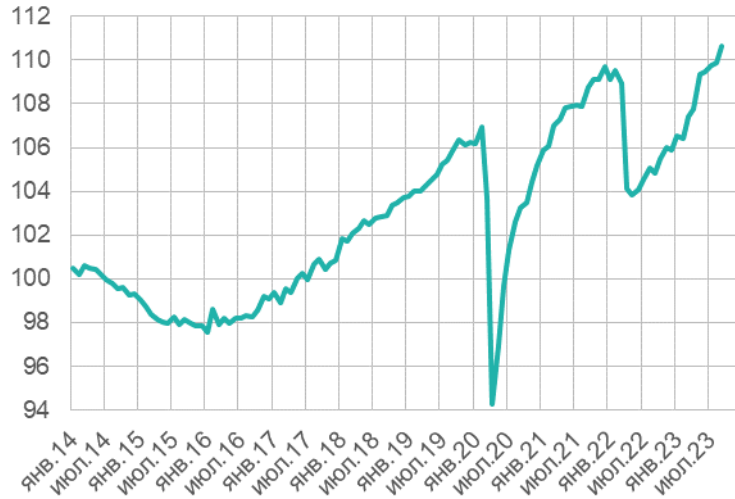
- Согласно данным Сбериндекса, за последнюю неделю октября **замедление номинального роста потребительских расходов в годовом выражении приостановилось**. Значительно ускорился рост сферы услуг, но при этом продолжилось замедление роста расходов на общественное питание
- По сравнению с предыдущей неделей, по оценкам Института ВЭБ, снижение расходов на компьютеры, бытовую технику и строительные материалы было компенсировано ростом расходов на автозапчасти, одежду и обувь
- По данным Сбериндекса, **в реальном выражении рост потребительских расходов практически не изменился и составил 6,5% г/г по сравнению с 6,6% недель ранее** (в июне-сентябре и в первой половине октября рост достигал 9% г/г)

% г/г	29.10.23	22.10.23	15.10.23	08.10.23
Потребительские расходы	13,5	13,4	15,7	17,9
– всего, в т.ч.:				
Все услуги	17,3	16,5	17,5	20,8
Непрод. товары	22,3	22,2	28,1	29,5
Продовольствие	6,7	6,8	6,9	9,2
Кафе, бары, рестораны	9,2	10,3	11,2	13,9
ИПЦ	6,6	6,6	6,4	6,3

* По данным Сбериндекса

Россия: ускорение экономического роста в сентябре

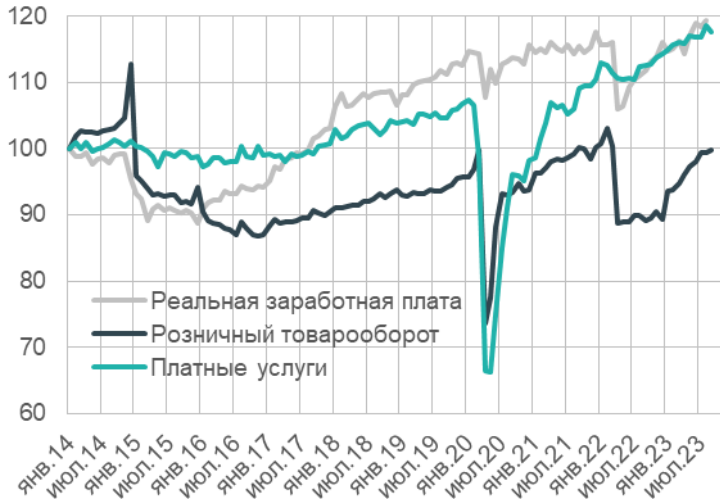
Индекс ВВП* (янв. 2014 = 100)



В сентябре 2023 года ВВП вырос на 0,5% м/м с учетом сезонной корректировки. Ключевым драйвером роста стало сельское хозяйство. Также в плюсе были обрабатывающие производства, добыча полезных ископаемых, розница и общепит. Отрицательную динамику показали строительство, пассажиро- и грузооборот, платные услуги и производство электроэнергии, газа и воды

ВВП	июл.23	авг.23	сен.23
% м/м	0,3	0,1	0,5
% г/г	5,2	4,8	5,9

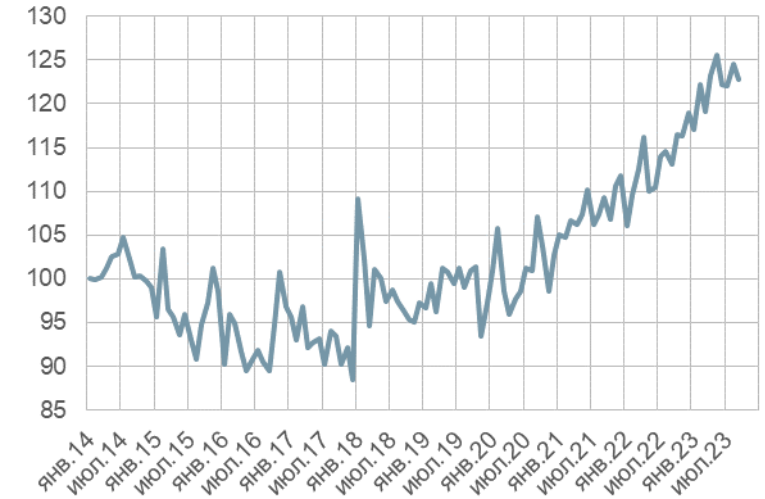
Зарплата и потребление (янв. 2014 = 100)



Розничные продажи в сентябре выросли за счет потребления преимущественно непродовольственных товаров. Платные услуги сократились за счет транспортных и медицинских услуг. Реальная заработная плата в августе выросла на 0,8% м/м

	июл.23	авг.23	сен.23
Реальная з/п	-0,5	0,8	
% м/м Розница	1,4	0,1	0,3
Услуги	0,0	1,5	-0,8
Реальная з/п	9,2	9,5	
% г/г Розница	10,8	11,0	12,2
Услуги	5,2	5,0	4,1

Строительство (янв. 2014 = 100)



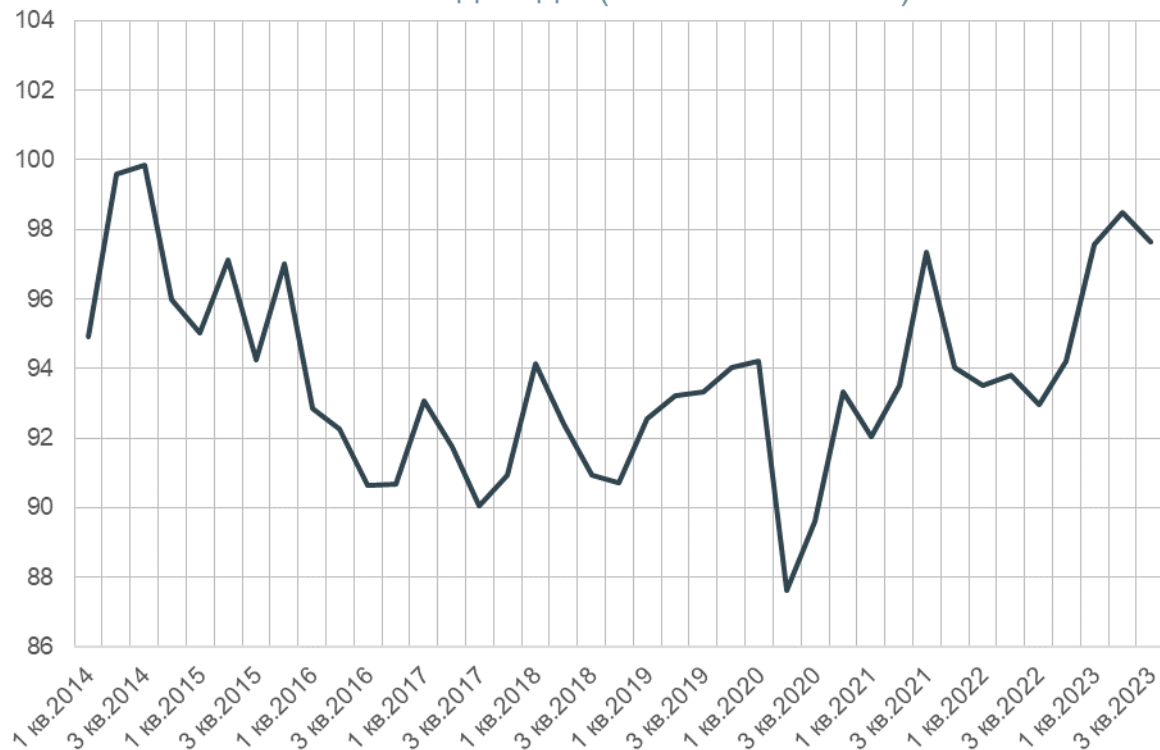
Строительный сектор в сентябре сократился на 1,5% м/м. Ввод в действие новых жилых домов также демонстрировал отрицательную динамику. При этом производство строительных материалов выросло на 0,3% м/м – как и месяцем ранее

Строительство	июл.23	авг.23	сен.23
% м/м	-0,1	2,1	-1,5
% г/г	6,5	8,9	8,4

* Оценка Института ВЭБ с устраненными сезонным и календарным факторами

Россия: в третьем квартале рост реальных доходов приостановился

Реальные доходы (IV кв. 2013 = 100)



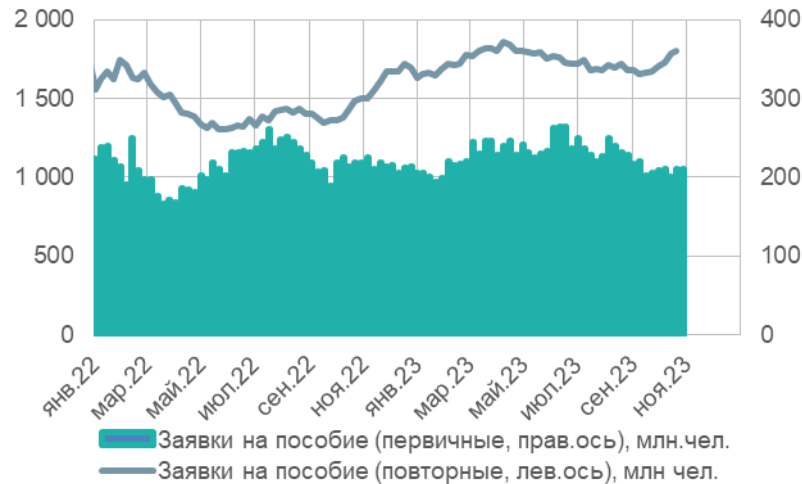
- Реальные располагаемые доходы населения в III квартале снизились на 0,9%* по отношению к предыдущему кварталу за счет сокращения социальных платежей
- В годовом выражении, по данным Росстата, рост реальных располагаемых доходов не изменился, составив 5,1% г/г

	2022				2023		
	I кв	II кв	III кв	IV кв	I кв	II кв	III кв
% кв/кв*	-0,6	0,3	-0,9	1,3	3,6	0,9	-0,9
% г/г	2,0	0,0	-5,3	-0,2	4,6	5,1	5,1

* Оценка Института ВЭБ с устраненными сезонным и календарным факторами

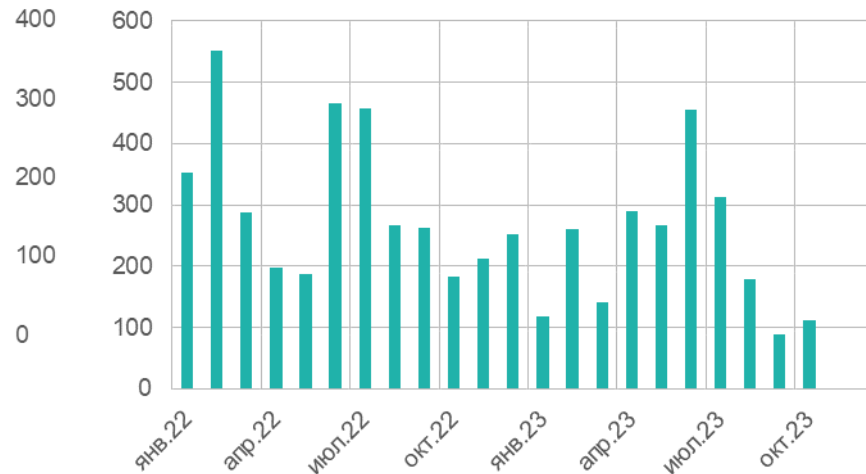
США: рынок труда продолжает медленно охлаждаться

Количество первичных обращений за пособиями по безработице за последнюю отчетную неделю увеличилось до 217 тысяч. 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 до целевого уровня



	Заявки на пособие по безработице, млн чел.	
	перв.	втор.
07.окт	0,211	1,727
14.окт	0,200	1,783
21.окт	0,212	1,818
28.окт	0,217	

В сентябре количество занятых в частном секторе, согласно отчету ADP, выросло на 113 тысяч человек, что оказалось ниже ожиданий. Основной вклад в рост занятости внесли организации сферы образования и здравоохранения, предприятия торговли, транспорта и коммунальных услуг, а также компании финансового сектора и сферы гостеприимства и отдыха. Рост зарплаты постоянных работников замедлился до двухлетнего минимума 5,7% г/г (5,9% месяцем ранее)



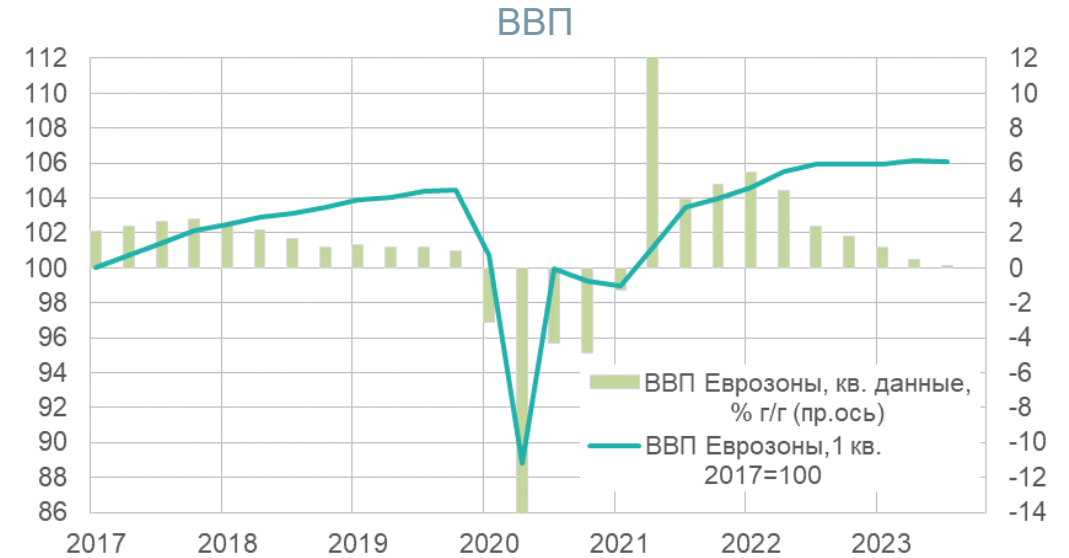
Прирост числа занятых, тыс. чел.	
июл.23	312
авг.23	180
сен.23	89
окт.23	113

В сентябре продолжилось снижение реальных располагаемых доходов населения (3 месяца подряд). Номинальный рост зарплат в сфере частных услуг оказался ниже инфляции, но при этом выросли реальные зарплаты в госсекторе и доходы от процентных выплат. Потребительские расходы в реальном выражении выросли на 0,4% за счет покупок товаров длительного пользования. Сбережения падают 4 месяца подряд. Дефлятор потребительских расходов не изменился и остается на повышенном уровне 0,4% м/м



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

Еврозона: рост цен в октябре продолжил замедляться, экономика стала снижаться



- В октябре **потребительские цены выросли на 0,1% м/м (ниже ожиданий)**. Рост цен на продукты и промышленные товары нивелировался снижением цен на энергию. Базовая инфляция (с исключением продуктов и энергоносителей) составила 0,2% м/м
- Наибольший месячный рост цен зарегистрирован в Нидерландах, Австрии, Испании. Снижение зарегистрировано в 7 странах, в т.ч. в Германии и Португалии
- **Годовая инфляция в еврозоне в октябре замедлилась до 2,9%** с 4,3% в сентябре, а базовая – до 4,2% с 4,5% месяцем ранее

Инфляция	% м/м	% г/г
июл.23	-0,1	5,3
авг.23	0,6	5,2
сен.23	0,3	4,3
окт.23	0,1	2,9

- Согласно первой оценке Евростата, **в III квартале ВВП еврозоны снизился на 0,1% кв/кв**, хотя аналитики ожидали нулевой рост
- В годовом выражении рост ВВП еврозоны замедлился до 0,1% г/г
- В **Германии** зафиксировано снижение на 0,1% кв/кв и на 0,4% г/г. Усилилась вероятность падения ВВП Германии по итогам 2023 года на 0,4-0,7%, что может потянуть вниз всю экономику еврозоны

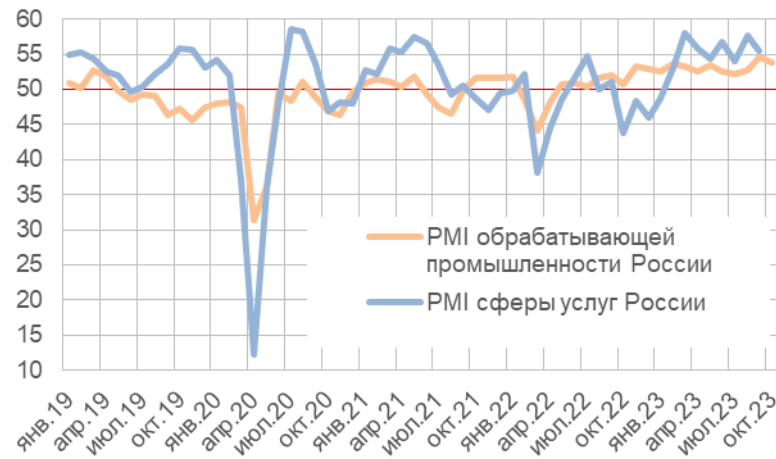
ВВП, %	IV кв.22	I кв.23	II кв.23	III кв.23	
	г/г	г/г	г/г	г/г	кв/кв
Еврозона	1,8	1,2	0,5	0,1	-0,1
Германия	0,8	-0,2	0,1	-0,4	-0,1
Франция	0,8	1,0	1,1	0,7	0,1
Италия	1,6	2,1	0,3	0,0	0,0
Испания	3,8	4,1	2,0	1,8	0,3
Эстония	-3,2	-3,8	-3,0	-2,5	-0,2
Австрия	2,2	1,6	-1,1	-1,2	-0,6

Деловая активность в октябре: рост в России и Индии, падение в Китае



Россия

Конъюнктура на предприятиях **обрабатывающей промышленности** России в октябре продолжила улучшаться. Драйвером роста производства и новых заказов остается внутренний спрос. Давление на производственные мощности привело к увеличению численности рабочей силы. Инфляционное давление оставалось существенным - выросли и закупочные, и отпускные цены

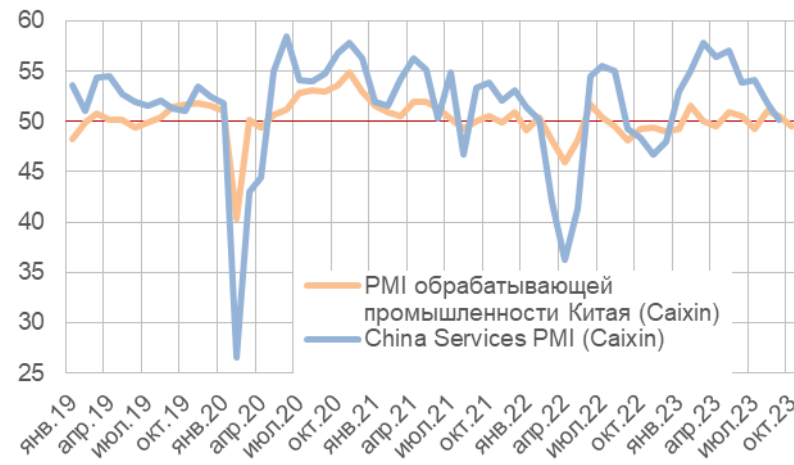


	PMI обр.	PMI услуги
июл.23	52,1	54,0
авг.23	52,7	57,6
сен.23	54,5	55,4
окт.23	53,8	



Китай

В **обрабатывающей промышленности** Китая возобновилось падение деловой активности. Спад зафиксирован как по индексу Caixin PMI, так и по национальному индексу NBS PMI. Производство снизилось из-за слабого внешнего спроса, фирмы сокращали закупки и занятость. При этом отмечается самый быстрый с января рост цен на сырье, что приводит к повышению отпускных цен

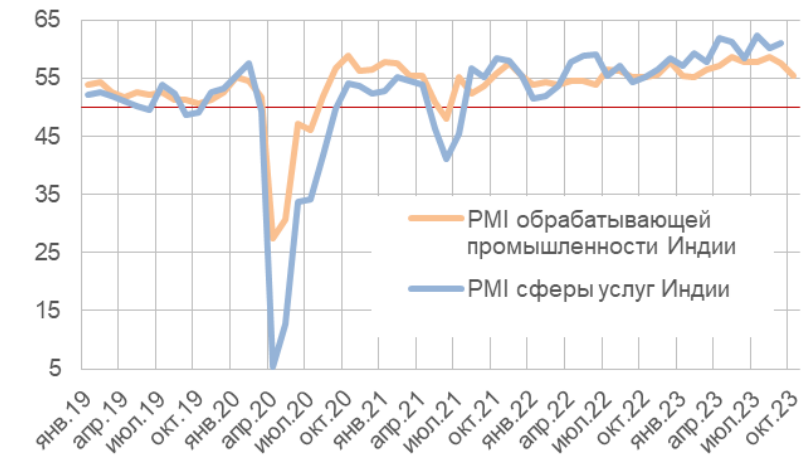


	PMI обр.	PMI услуги
июл.23	49,2	54,1
авг.23	51,0	51,8
сен.23	50,6	50,2
окт.23	49,5	



Индия

В октябре рост деловой активности в **обрабатывающей промышленности** Индии замедлился из-за падения количества новых заказов до годового минимума, более слабого роста продаж, производства, экспорта и материальных запасов. Увеличение затрат на сырье было переложено на потребителей, а инфляционные ожидания усилились



	PMI обр.	PMI услуги
июл.23	57,7	62,3
авг.23	58,6	60,1
сен.23	57,5	61,0
окт.23	55,5	