

МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за период с 24 по 30 ноября 2023

Основные выводы



Мировые рынки

Рост **фондовых индексов** в США, который продолжался несколько недель подряд, приостановился. Снижение **доходности** долгосрочных казначейских облигаций продолжилось. После выхода данных о сильном замедлении инфляции в еврозоне начал укрепляться **доллар**. Несмотря на решение ОПЕК+ дополнительно добровольно снизить добычу, мировые цены на **нефть** стали снижаться. Цены на **газ** в Европе опустились ниже 500 долл./тыс.м³



Россия

В октябре **ВВП** сократился на 0,1% м/м за счет снижения объемов сельского хозяйства, обрабатывающих отраслей (химия, машиностроение, металлургия, пищевая промышленность) и строительства. В III квартале 2023 года годовой рост **инвестиций в основной капитал** ускорился до 13,3% после 12,6% в предыдущем квартале. Рост **потребительских цен** за последнюю отчетную неделю составил 0,33%, а годовая инфляция ускорилась до 7,5% г/г после 7,4% недель ранее и 6,7% на конец октября. По данным Сбериндекса, рост **реальных потребительских расходов** за последнюю отчетную неделю ускорился до 7,3% г/г по сравнению с 5,8% недель ранее



США

Первичные обращения за пособиями по безработице ожидаемо выросли после резкого сокращения недель ранее. **Деловая активность** (композитный индекс PMI) в ноябре продолжила расти за счет сферы услуг, тогда как в промышленности она стала снижаться. Менеджеры отмечают сокращение занятости впервые почти за три с половиной года. В октябре возобновился рост реальных располагаемых доходов населения, который превысил темпы роста потребительских расходов – после четырехмесячного спада возобновился рост сбережений, при этом потребительские цены за месяц не изменились



Еврозона

В ноябре **потребительские цены** снизились на 0,5% – в основном из-за резкого снижения цен на энергию. Годовая инфляция замедлилась до 2,4% г/г с 2,9% в октябре

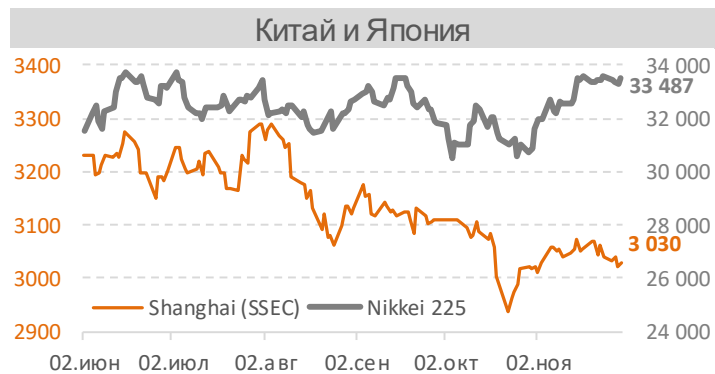
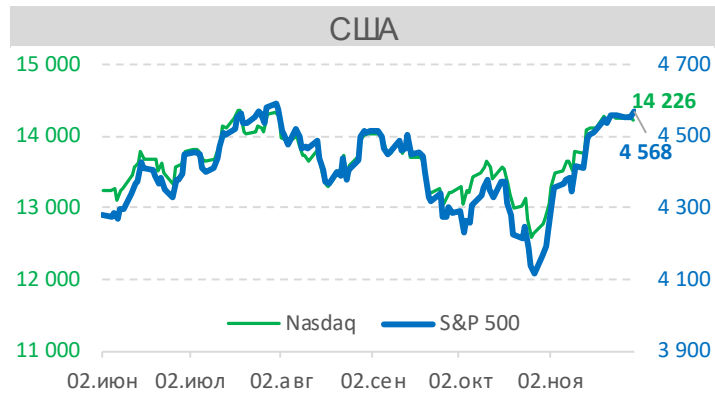
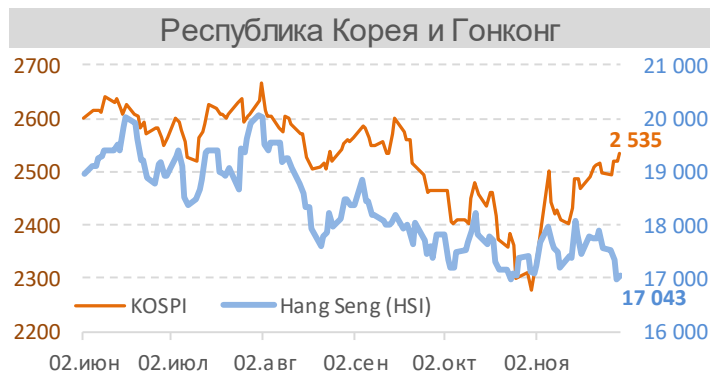
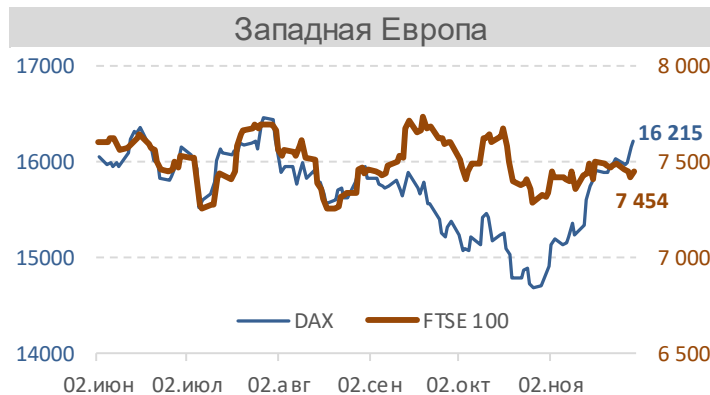
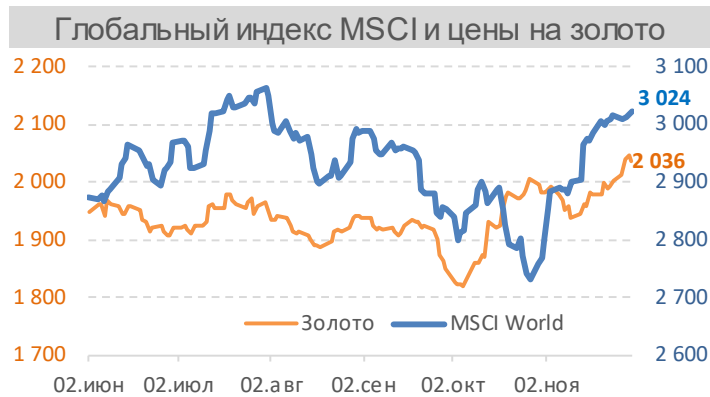


ОЭСР

ОЭСР ухудшила оценку **роста глобальной экономики** на 2023 год до 2,9% по сравнению с 3,0% в сентябрьском прогнозе. В 2024 году прогноз роста сохранился на уровне 2,7%. В 2025 году прогнозируется ускорение роста до 3% по мере восстановления роста реальных доходов и положительного эффекта от снижения процентных ставок

Мировые фондовые индексы

Дата отсечения данных: 30.11.2023

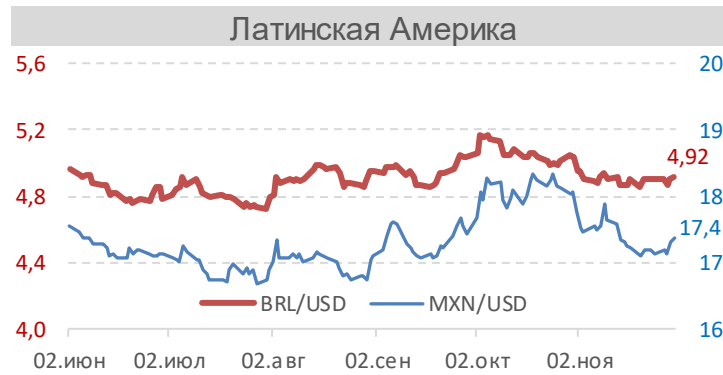
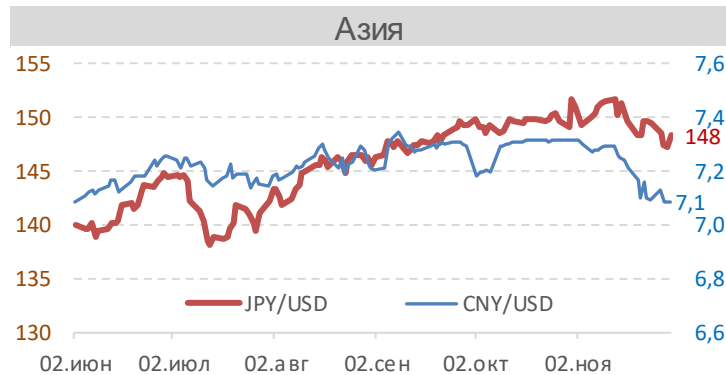
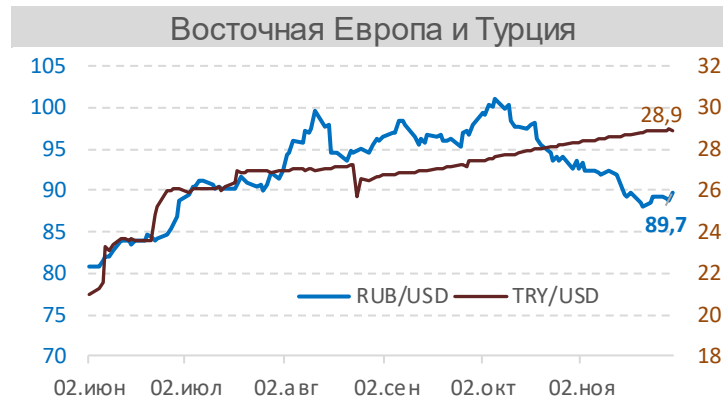
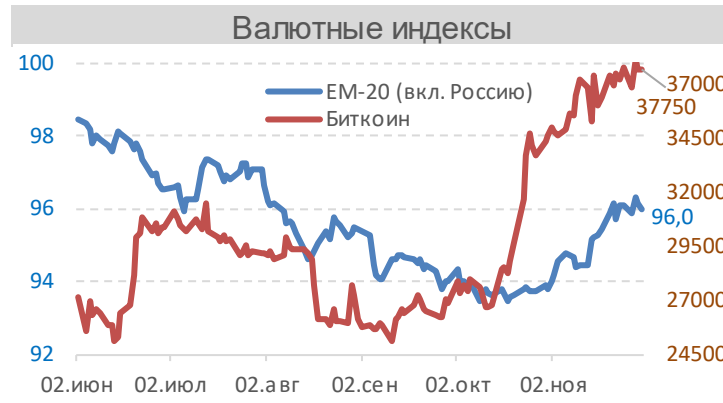
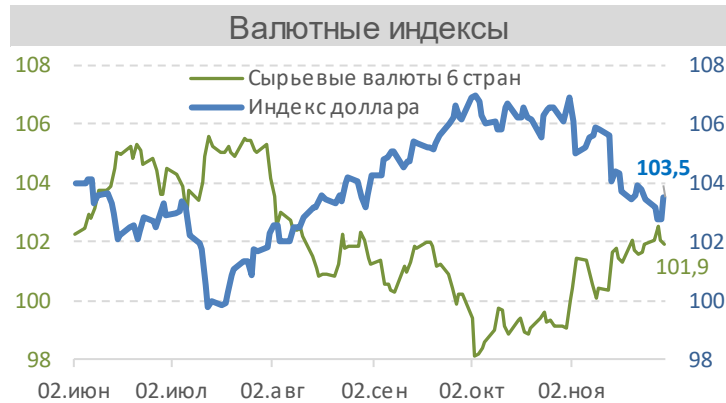


Показатель	Единицы	Знач. на 30 ноя	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
MSCI World	USD	3 024	0,5		
MSCI EM	USD	987	-0,1		
Золото	USD	2 036	2,2		
Dow Jones	USD	35 951	1,8		
S&P 500	USD	4 568	0,2		
Nasdaq	USD	14 226	-0,3		
Russel 2000	USD	1 816	1,2		
Bovespa	BRL	127 331	0,6		
FTSE 100	GBP	7 454	-0,4		
DAX	EUR	16 215	1,4		
CAC 40	EUR	7 311	0,5		
IBEX 35	EUR	10 058	1,5		
MOEX	RUB	3 166	-1,7		
WIG	PLN	74 264	-0,2		
KASE	KZT	4 167	0,3		
Nikkei 225	JPY	33 487	0,1		
Shanghai (SSEC)	CNY	3 030	-1,1		
Hang Seng (HSI)	HKD	17 043	-4,8		
BSE Sensex 30	INR	66 988	1,5		
KOSPI	KRW	2 535	0,8		
ASX 200	AUD	7 087	0,8		

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: 30.11.2023



Показатель	Единицы	Знач. на 30 ноя	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Доллар	индекс. пункты	103,5	-0,3		
Сырьевые-6	100=30.12.2022	101,9	0,3		
Развивающ.-20	100=30.12.2022	96,0	-0,1		
Биткоин	USD/BTC	37 750	1,2		
Еврозона	USD/EUR	1,088	-0,2		
Великобритания	USD/GBP	1,262	0,7		
Швейцария	CHF/USD	0,876	1,0		
Россия*	RUB/USD	89,66	-1,3		
Турция	TRY/USD	28,87	-0,1		
Польша	PLN/USD	4,002	0,2		
Венгрия	HUF/USD	349,3	-0,4		
Япония	JPY/USD	148,3	0,9		
Новая Зеландия	USD/NZD	0,616	1,8		
Австралия	USD/AUD	0,661	0,7		
Китай	CNY/USD	7,086	0,2		
Индия	INR/USD	83,37	0,0		
Мексика	MXN/USD	17,37	-1,0		
Бразилия	BRL/USD	4,921	-0,3		
Чили	CLP/USD	870,7	0,4		

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 - укрепление, красный - ослабление.

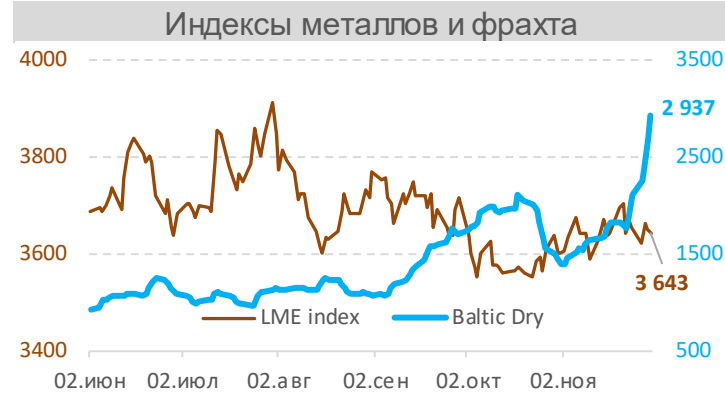
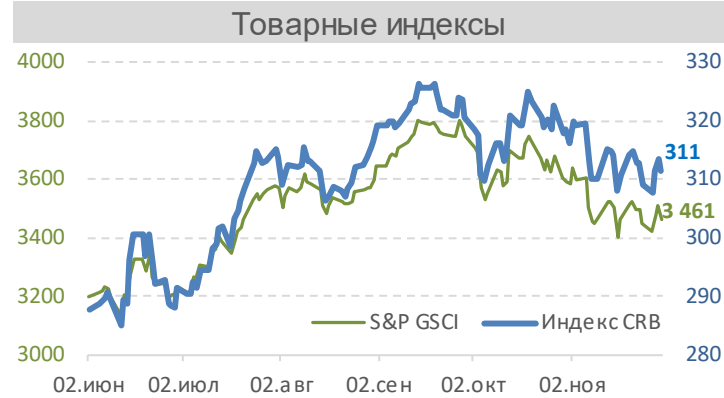
Доллар - индекс рассчитывается к корзине 6 валют (евро, йена, фунт, канадский доллар, шведская крона, швейцарский франк).

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

* Курс на межбанковском валютном рынке

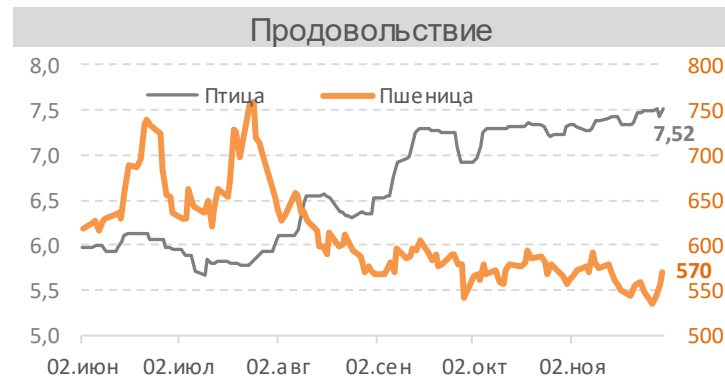
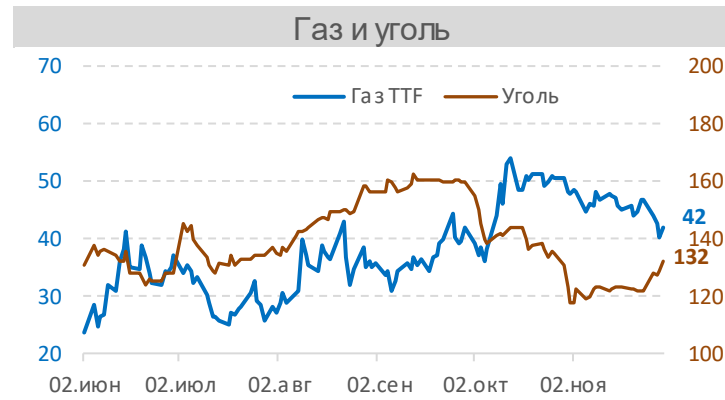
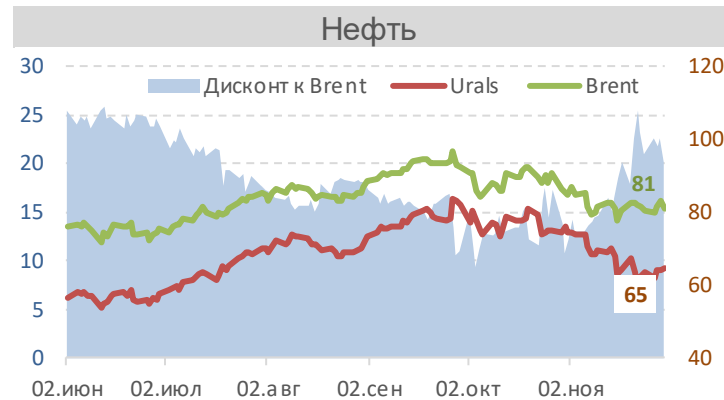
Мировые товарные рынки

Дата отсечения данных: 30.11.2023



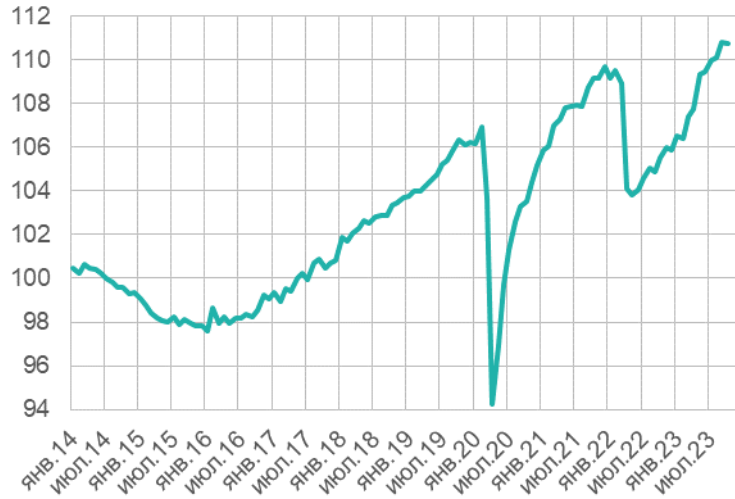
Показатель	Единицы	Знач. на 30 ноя	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Индекс CRB	Индексный пункт	311	-0,4	К	Д
S&P GSCI	Индексный пункт	3 461	-0,9	К	Д
LME index	Индексный пункт	3 643	-0,6	К	Д
Brent	\$/барр.	80,9	-0,7	К	Д
Urals	\$/барр.	64,6	3,2	К	Д
Газ TTF	€/МВт·ч	42,09	-10,1	К	Д
Уголь	\$/тонна	132,15	8,2	К	Д
Бензин	\$/галлон	2,18	-1,9	К	Д
Топочный мазут	\$/галлон	2,75	-4,1	К	Д
Алюминий	\$/тонна	2 200	-1,3	К	Д
Медь	\$/фунт	3,829	1,6	К	Д
Никель	\$/тонна	16 438	0,3	К	Д
Железная руда	\$/тонна	130,46	0,5	К	Д
Золото	\$/тр.унция	2 036	2,2	К	Д
Серебро	\$/тр.унция	25,2	6,7	К	Д
Палладий	\$/тр.унция	1 008	-3,6	К	Д
Пшеница	¢/бушель	570	2,2	К	Д
Кукуруза	¢/бушель	462	-1,3	К	Д
Рис	\$/центнер	17,35	1,1	К	Д
Овес	¢/бушель	374	3,9	К	Д
Соевые бобы	¢/бушель	1 343	-1,0	К	Д
Мясо птицы	BRL/кг	7,52	0,7	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%)

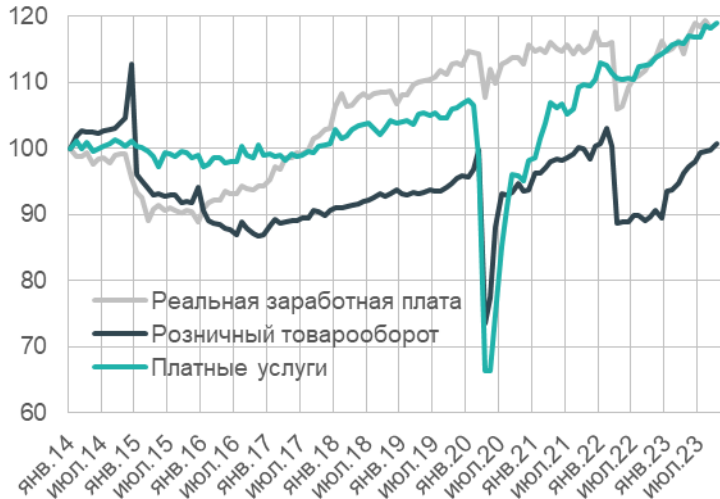


Россия: в октябре ВВП незначительно снизился

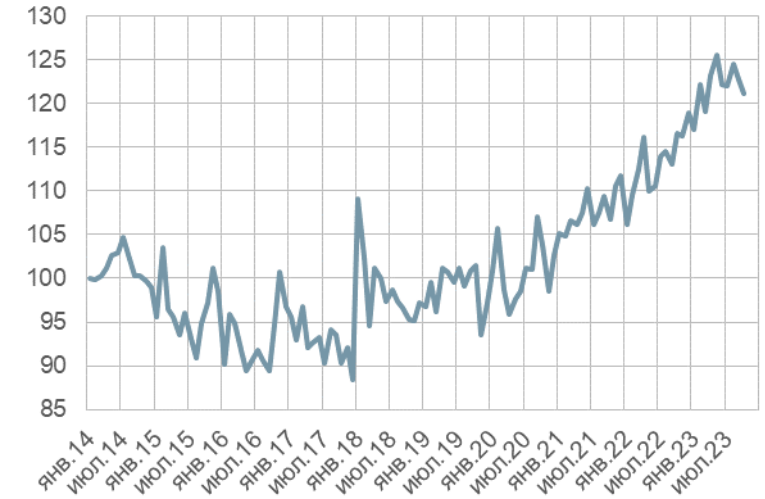
Индекс ВВП* (янв. 2014 = 100)



Зарплата и потребление (янв. 2014 = 100)



Строительство (янв. 2014 = 100)



В октябре 2023 года ВВП снизился на 0,1% м/м с учетом сезонной корректировки, после роста в течение семи последовательных месяцев. Отрицательную динамику показали сельское хозяйство, обрабатывающие производства и строительство. В плюсе были оптовая и розничная торговля, общепит, платные услуги, пассажиро- и грузооборот, добыча полезных ископаемых, а также производство электроэнергии газа и воды

	авг.23	сен.23	окт.23
% м/м	0,1	0,6	-0,1
% г/г	5,0	6,1	5,6

Розничные продажи в октябре выросли за счет непродовольственных товаров, покупка продовольствия, напротив, сократилась. Платные услуги выросли за счет бытовых, медицинских и образовательных услуг. Реальная заработная плата в сентябре снизилась на 0,9% м/м

	авг.23	сен.23	окт.23
Реальная з/п	0,8	-0,9	
% м/м Розница	0,1	0,3	1,0
Услуги	1,5	-0,3	0,7
Реальная з/п	9,5	7,2	
% г/г Розница	11,0	12,2	12,7
Услуги	5,0	4,4	5,1

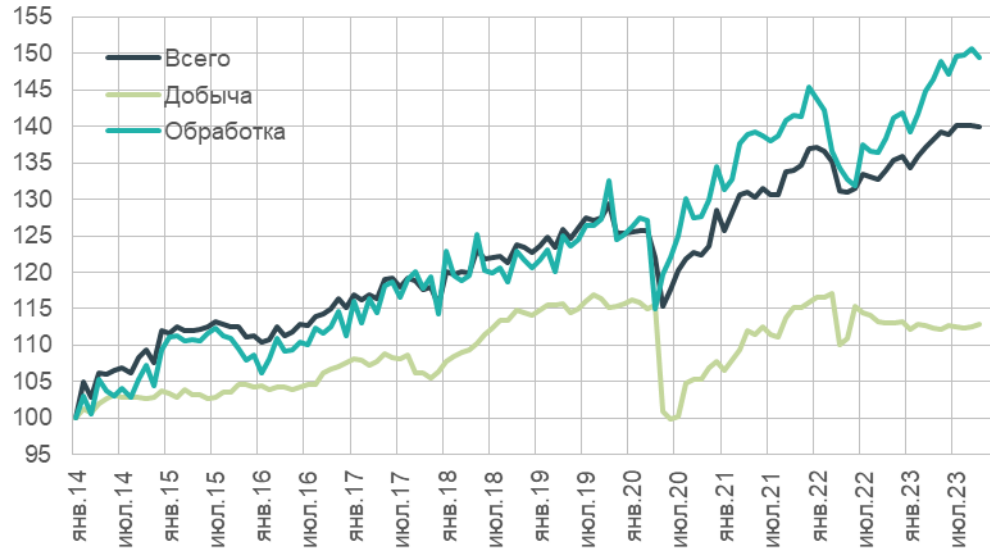
Строительный сектор в октябре продолжил сокращаться (-1,3% м/м). Снизилось производство строительных материалов (-1,0% м/м). Существенно снизился ввод в действие новых жилых домов

Строительство	авг.23	сен.23	окт.23
% м/м	2,1	-1,5	-1,3
% г/г	8,9	8,4	3,2

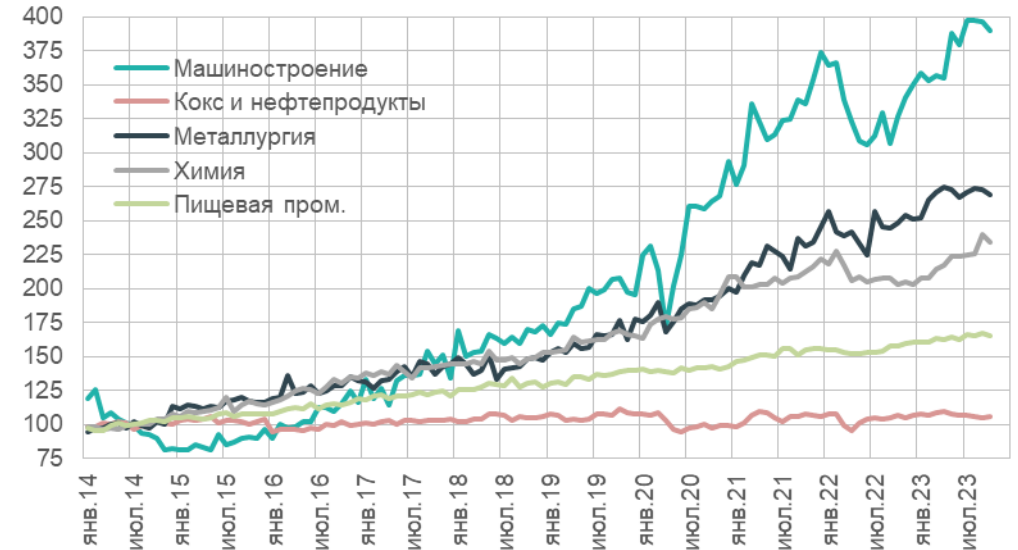
* Оценка Института ВЭБ с устраненными сезонным и календарным факторами

Россия: выпуск обрабатывающих отраслей в октябре сократился

Промышленность (янв. 2014 = 100)



Отдельные отрасли промышленности (2014 год = 100)



В октябре 2023 года промышленное производство с устраненными сезонным и календарным факторами снизилось на 0,2% м/м за счет сокращения выпуска в обрабатывающих отраслях. Холодная погода в европейской части России привела к росту производства электроэнергии, газа и воды. Кроме того, также выросла добыча полезных ископаемых за счет природного газа и угля

В октябре выпуск сократился в большинстве крупных обрабатывающих отраслей: химической промышленности, машиностроении (за счет производства автомобилей, машин и оборудования, а также компьютеров), металлургии (за счет производства готовых металлических изделий), производстве строительных материалов и пищевой промышленности. В «плюсе» были нефтепереработка и деревообработка

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

	% м/м*		
	авг.23	сен.23	окт.23
Обрабатывающие отрасли	0,1	0,6	-0,9
Химия	0,1	6,1	-2,0
Машиностроение	-0,1	-0,2	-1,6
Металлургия	1,2	-0,6	-1,3
Пищевая пром.	-0,5	0,6	-0,7
Кокс и нефтепродукты	-0,8	-0,6	0,3

* Оценка Института ВЭБ с устраненными сезонным и календарным факторами

Инвестиции в основной капитал: высокие темпы роста в III квартале

Инвестиции в основной капитал
(сезонно выровненный ряд 2010 = 100)



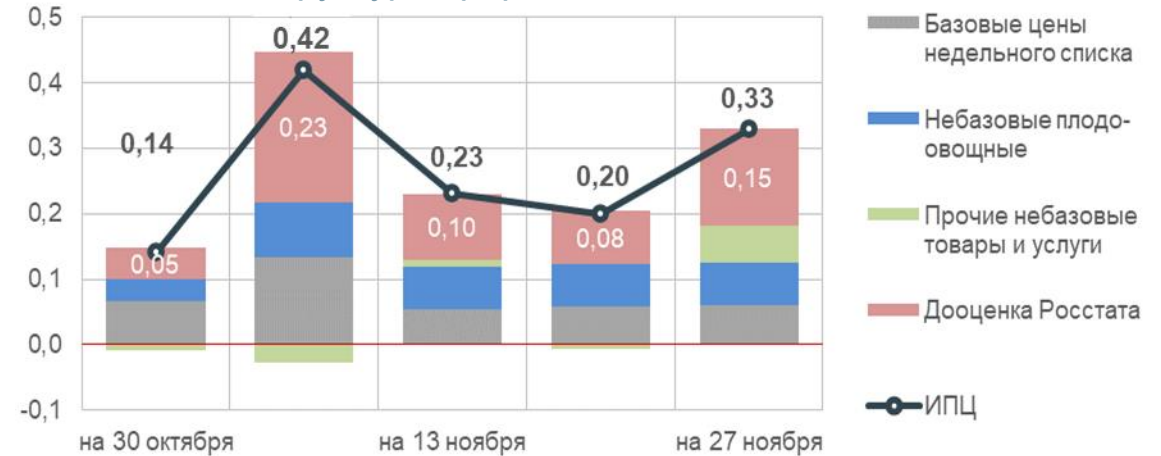
- В III квартале 2023 года годовой рост инвестиций в основной капитал ускорился до 13,3% после 12,6% в предыдущем квартале
- Рост инвестиций продолжается на протяжении пяти кварталов подряд
- В структуре источников финансирования за 9 месяцев 2023 года существенно выросли инвестиции за счет собственных средств и небанковских кредитов. Доли заемных средств банков и федерального бюджета в структуре сократились
- В видовой структуре основных фондов ускорился рост инвестиций в оборудование, рост строительства наоборот замедлился
- Среди отраслей наибольший вклад в рост инвестиций в III квартале 2023 года внесли: нефтегазодобыча, химическая промышленность, электро-энергетический сектор, логистическая инфраструктура и дорожное строительство, информация и связь, госуправление и военная безопасность

	I кв.22	II кв.22	III кв.22	IV кв.22	I кв.23	II кв.23	III кв.23
% кв/кв*	6,5	-6,6	1,3	2,7	3,2	4,4	2,4
% г/г	13,8	3,3	2,3	3,3	0,7	12,6	13,3

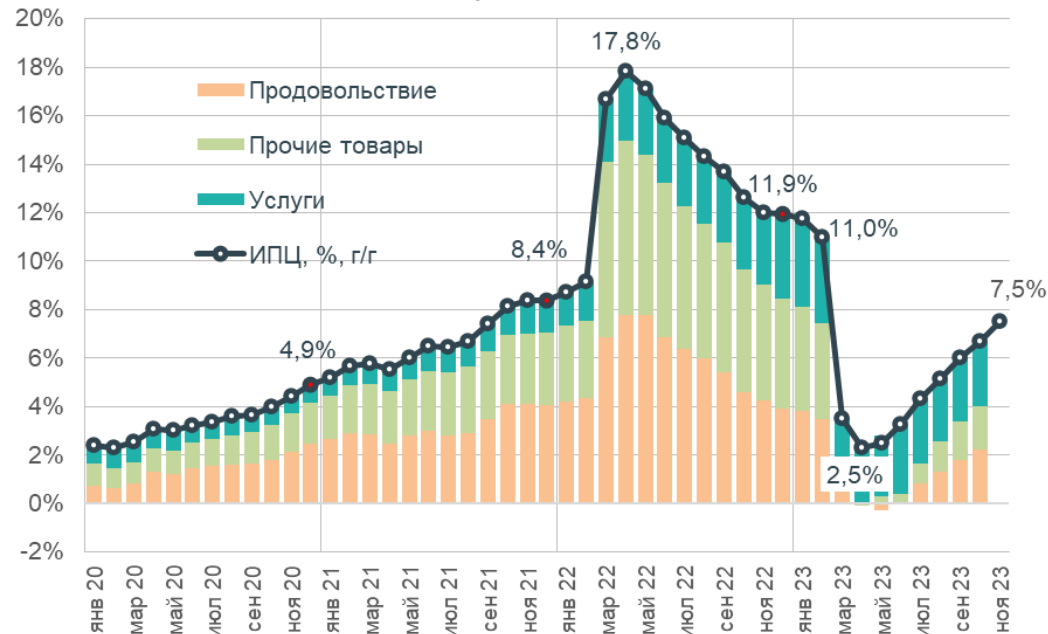
Россия: рост цен остается на повышенном уровне

- За последнюю отчетную неделю потребительские цены возросли на 0,33% (+1,13% с начала ноября)
- В годовом выражении **инфляция ускорилась до 7,5%*** против 7,4%* недель ранее и 6,7% в конце октября
- Повышенный рост цен в ноябре сохраняется, несмотря на стабилизацию рубля и принятые меры по ужесточению ДКП

Структура прироста недельных цен, п.п.



Инфляция, % г/г



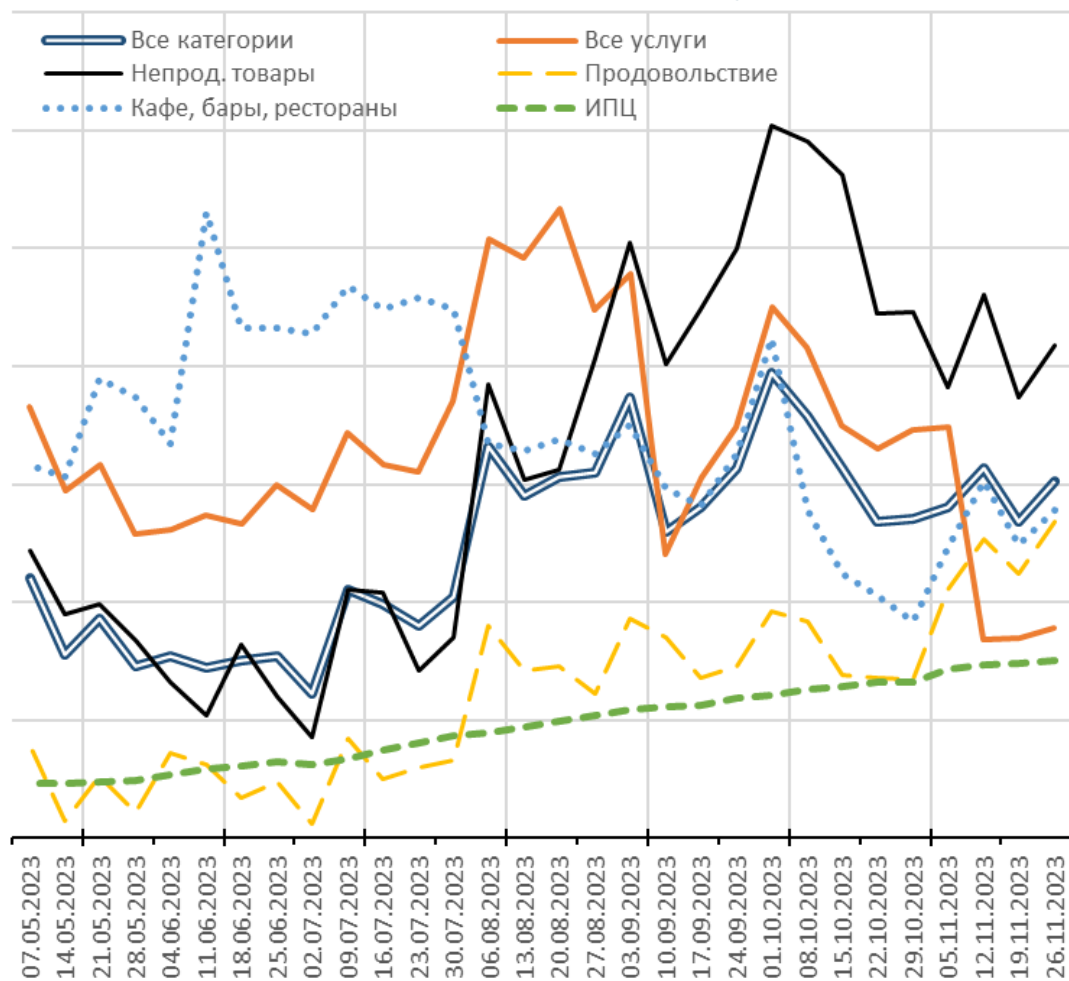
Динамика цен с начала ноября

	Снижение	Рост
Прод. товары	Маргарин, сахар, отдельные виды круп, морковь, водка	Красное и куриное мясо, молоко и молочная продукция, хлеб и мука, плодоовощная продукция
Непрод. товары	Детская одежда и обувь, отдельные предметы гигиены, иностранные автомобили, бензин	Одежда и обувь для взрослых, бытовая химия и предметы гигиены, электроника, большинство медикаментов
Услуги	Гостиницы, санатории	Бытовые услуги, городской транспорт, авиабилеты, дома отдыха

* Оценка Института ВЭБ

Россия: рост потребительских расходов ускорился за счет акционных скидков

Номинальные расходы,
% к сопоставимой неделе предыдущего года*



- Согласно данным Сбериндекса, за последнюю отчетную неделю **рост потребительских расходов в годовом выражении немного ускорился**. Отмечался ускоренный рост всех компонент индекса, особенно по расходам на продовольствие и непродовольственные товары
- По сравнению с предыдущей неделей возросли расходы на цветы и подарки, товары для красоты и здоровья, на одежду и обувь, хобби и увлечения, расходы на бронирование отелей. Проявилось действие фактора акционных скидков. В то же время снизились расходы на развлечения
- По данным Сбериндекса, **в реальном выражении рост потребительских расходов ускорился до 7,3% г/г по сравнению с 5,8% неделей ранее**

% г/г	26.11	19.11	12.11	05.11
Потребительские расходы	15,1	13,4	15,7	14,0
– всего, в т.ч.:				
Все услуги	8,9	8,5	8,4	17,4
Непрод. товары	20,9	18,7	23,0	19,1
Продовольствие	13,4	11,2	12,7	10,5
Кафе, бары, рестораны	13,9	12,4	15,1	12,3
ИПЦ	7,5	7,4	7,3	7,1

* По данным Сбериндекса

США: деловая активность продолжает расти за счет услуг

Количество первичных обращений за пособиями по безработице за последнюю отчетную неделю ожидаемо выросло после резкого сокращения недель ранее



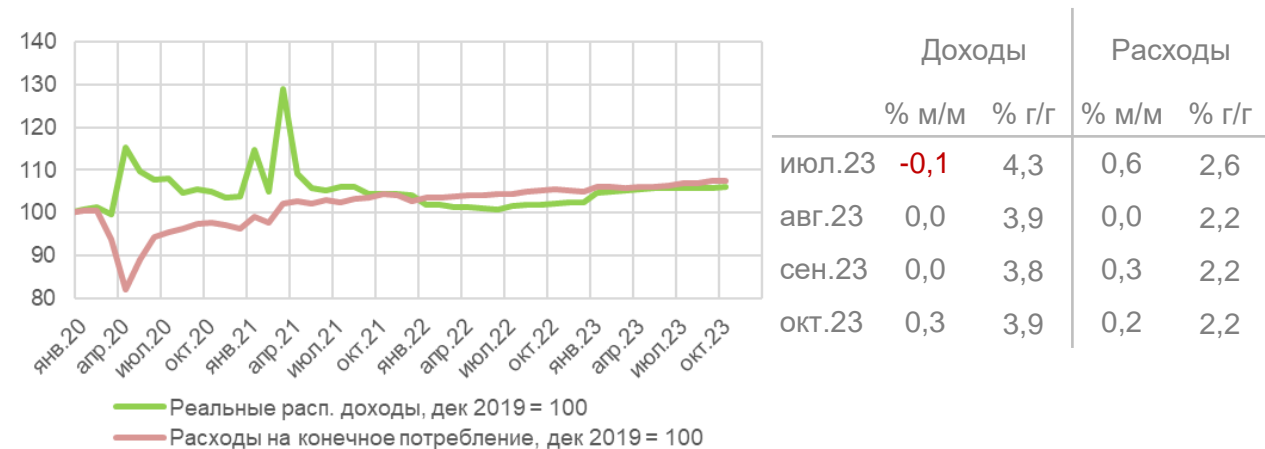
Деловая активность в обработке в ноябре вновь стала снижаться, что оказалось хуже ожиданий. Занятость в частном секторе упала впервые с июня 2020 года на фоне «вялого» спроса, глобальных экономических рисков и высоких ставок. Рост деловой активности в сфере услуг превысил ожидания и немного ускорился по сравнению с октябрем. Впервые за четыре месяца отмечается расширение нового бизнеса в сфере услуг, рост клиентской базы после успешных маркетинговых кампаний. Однако ожидания относительно перспектив на ближайший год упали до самого низкого уровня с июля, также стала уменьшаться занятость



Продажи новостроек в октябре вновь стали снижаться. На протяжении последних пяти месяцев уровень продаж перестал расти и колеблется в узком диапазоне. Медианные цены снижаются два месяца подряд, но остаются относительно высокими

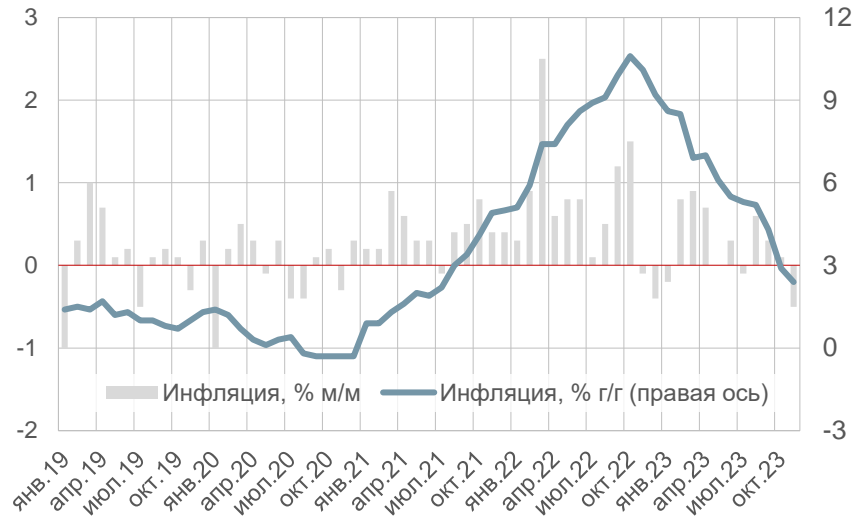


В октябре возобновился рост реальных располагаемых доходов населения. Этому способствовал рост оплаты труда и полученных доходов от активов. Потребительские расходы в реальном выражении выросли на 0,2% за счет покупок товаров краткосрочного пользования и услуг. После четырехмесячного спада возобновился рост сбережений. В октябре индекс цен потребительских расходов не изменился



Еврозона: трехмесячный рост цен сменился их снижением в ноябре

Инфляция



- В ноябре **потребительские цены снизились сильнее ожиданий – на 0,5% м/м** (ожидалось на 0,2%) после роста на 0,1% месяцем ранее. Резко (на 2,2%) снизились цены на энергию, подешевели промышленные товары и услуги; при этом продолжился рост цен на продукты питания. Цены на базовые товары и услуги (с исключением продуктов и энергоносителей) снизились на 0,6% м/м
- Снижение цен в ноябре отмечено в большинстве стран еврозоны, наибольшее – на Мальте, Кипре и в Нидерландах. Цены не изменились в Бельгии и Эстонии, а в Австрии и Словакии – выросли
- **Годовая инфляция в ноябре замедлилась до 2,4%** с 2,9% месяцем ранее, **обновив минимум с июля 2021 г.** Базовая инфляция снизилась до 3,6% в ноябре после 4,2% в октябре

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

ОЭСР снизила оценку роста мирового ВВП в 2023 году

Страна / регион, % г/г	2022	2023	2024	2025	2023	2024
	отчет		прогноз		пересмотр относительно прогноза в сентябре, п.п.	
Мир	3,3	2,9	2,7	3,0	-0,1	0,0
США	1,9	2,4	1,5	1,7	0,2	0,2
Япония	0,9	1,7	1,0	1,2	-0,1	0,0
Великобритания	4,3	0,5	0,7	1,2	0,2	-0,1
Еврозона	3,4	0,6	0,9	1,5	0,0	-0,2
Германия	1,9	-0,1	0,6	1,2	0,1	-0,3
Франция	2,5	0,9	0,8	1,2	-0,1	-0,4
Италия	3,9	0,7	0,7	1,2	-0,1	-0,1
Испания	5,8	2,4	1,4	2,0	0,1	-0,3
Турция	5,5	4,5	2,9	3,2	0,2	0,3
Китай	3,0	5,2	4,7	4,2	0,1	0,1
Индия	7,2	6,3	6,1	6,5	0,0	0,1
Бразилия	3,0	3,0	1,8	2,0	-0,2	0,1

- ОЭСР ухудшила оценку роста глобальной экономики на 2023 год до 2,9% с 3,0% в сентябре. В Германии ожидается спад на 0,1% (ранее -0,2%). Снижены оценки роста в текущем году экономики Японии и Бразилии, но при этом значительно улучшена оценка роста в США, Великобритании, Турции и Китая
- На 2024 год прогноз роста сохранен на уровне 2,7%. Рост мирового ВВП в 2023 и 2024 годах останется ниже среднего, что обусловлено ужесточением денежно-кредитной политики для сдерживания инфляции. Снижен прогноз роста экономики еврозоны, но при этом повышены прогнозы по США и странам с развивающимися рынками
- В 2025 году прогнозируется ускорение роста до 3% по мере восстановления роста реальных доходов и снижения процентных ставок. Прогнозируется снижение инфляции до целевых показателей центральных банков в большинстве стран, поскольку ценовое давление на издержки станет умеренным
- Риски прогноза мировой экономики по-прежнему смещены в сторону ухудшения ситуации. Возросшая геополитическая напряженность усиливает неопределенность в отношении ближайших перспектив