

МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за период с 31 октября по 6 ноября 2025

Основные выводы



Мировые рынки

Слабый прогноз показателей компаний, связанных с ИИ (Palantir и AMD), привел к понижательной коррекции американских **фондовых индексов**. Рост занятости в США уменьшил вероятность снижения ставки ФРС в декабре, что способствовало продолжению роста курса **доллара** до пятимесячного максимума и повышению доходности долгосрочных казначейских облигаций. Цены на **нефть** марки Brent немного снизились на фоне данных о неожиданном росте запасов в США. Восемь стран ОПЕК+ приняли решение увеличить добычу в декабре и приостановить рост в последующие три месяца. Это смягчает опасения по поводу переизбытка предложения и может оказать поддержку ценам в краткосрочной перспективе



Россия

Согласно данным Сбериндекса, снижение реальных **потребительских расходов** ко 2 ноября ускорилось с -0,3 до -0,9% г/г неделей ранее. **Деловая активность** в производственном секторе продолжила снижаться, в то время как оценки внешнего спроса повысились. В сфере услуг деловая активность выросла максимально с мая текущего года несмотря на снижение новых заказов, хотя и более медленными темпами



США

Согласно данным ADP, в октябре **занятость** выросла на 42 тыс. человек, в основном в сфере услуг, после снижения в течение двух месяцев подряд



Еврозона

В октябре потребительские цены увеличились на 0,2% м/м на фоне роста цен на промышленные товары, продовольствие и услуги. **Инфляция** снизилась с 2,2 до 2,1% г/г. **Розничный товарооборот** в сентябре неожиданно снизился на 0,1% м/м, годовой рост продолжил замедляться до 1,0% с 1,6% в августе

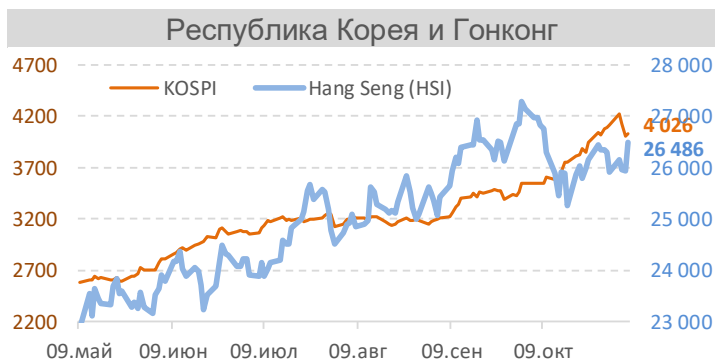
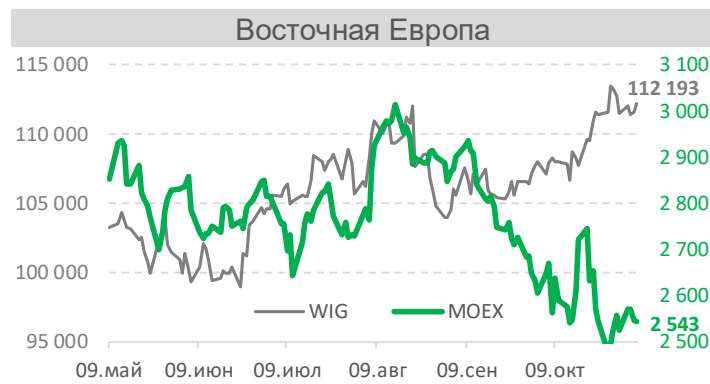
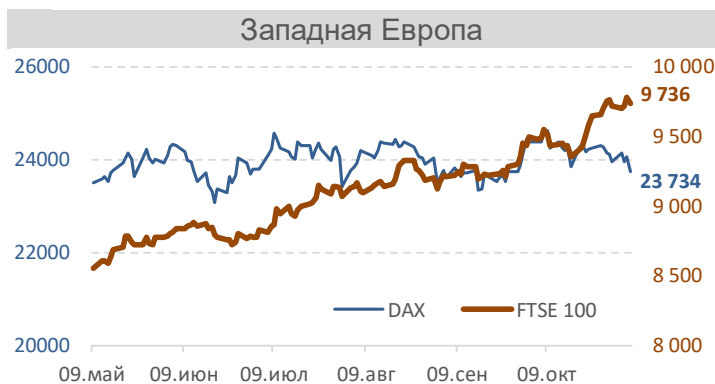


Китай

В октябре рост **деловой активности** замедлился в обрабатывающей промышленности и сфере услуг на фоне снижения внешнего спроса. В промышленности наблюдался рост занятости, в то время как в сфере услуг занятость сокращалась. **Достигнута договоренность с США** о снижении дополнительной 20%-ной пошлины на импорт из Китая до 10% и приостановке на год зеркальной пошлины в размере 24%. Китай приостановит введение ограничений на экспорт редкоземельных металлов. Кроме того, уже в текущем году начнутся закупки американской сои

Мировые фондовые индексы

Дата отсечения данных: 06.11.2025



Показатель	Единицы	Знач. на 6 ноя	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
MSCI World	USD	4 324	-1,3	К	Д
Биткоин	USD	100 785	-6,1	К	К
Золото	USD	3 977	-1,2	К	Д
Dow Jones	USD	46 912	-1,3	Д	Д
S&P 500	USD	6 720	-1,5	К	Д
Nasdaq	USD	23 054	-2,2	К	Д
Russel 2000	USD	2 417	-1,9	К	Д
Bovespa	BRL	153 339	3,1	Д	Д
FTSE 100	GBP	9 736	-0,2	Д	Д
DAX	EUR	23 734	-1,6	К	Д
CAC 40	EUR	7 965	-2,4	К	Д
IBEX 35	EUR	16 118	0,5	Д	Д
MOEX	RUB	2 543	-0,6	К	К
WIG	PLN	112 193	-0,5	Д	Д
KASE	KZT	7 030	-0,1	Д	Д
Nikkei 225	JPY	50 884	-0,9	К	Д
Shanghai (SSEC)	CNY	4 008	0,5	Д	Д
Hang Seng (HSI)	HKD	26 486	0,8	Д	Д
BSE Sensex 30	INR	83 311	-1,3	К	Д
KOSPI	KRW	4 026	-1,5	К	Д
ASX 200	AUD	8 826	-1,3	К	Д

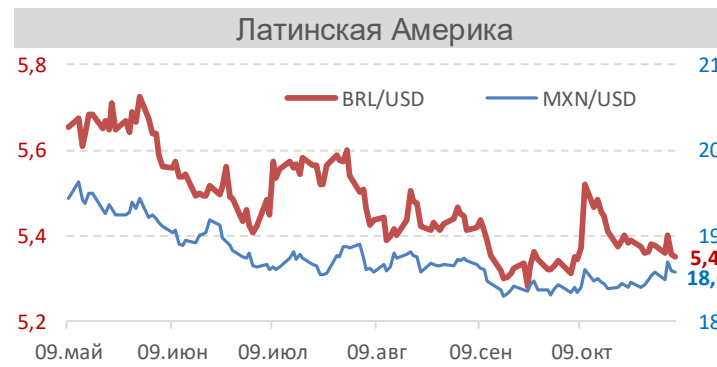
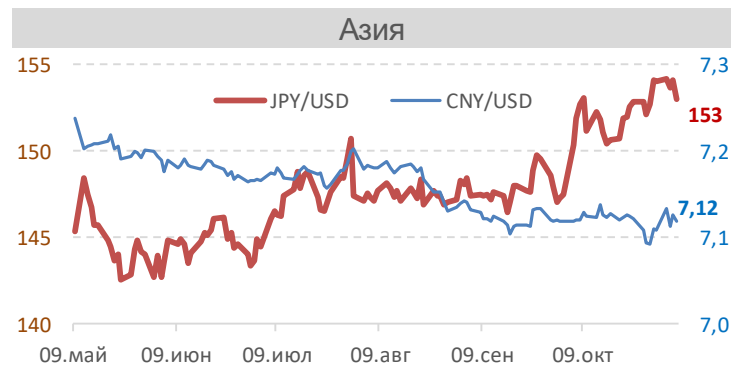
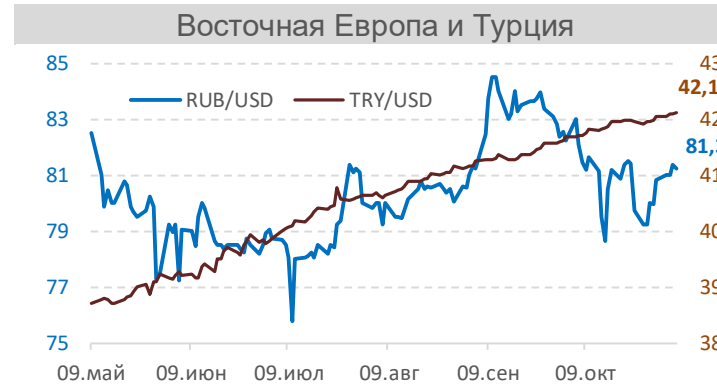
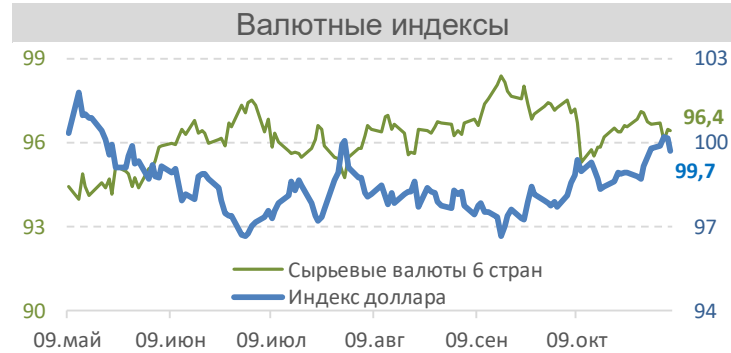
Примечание: **5 дн.** - изменение показателя за 5 торговых дней в %. Тренды: **К** - краткосрочный (сравнение последнего значения со средним за последние 20 рабочих дней), **Д** - долгосрочный (сравнение со средним за последние 200 рабочих дней). **Зеленый цвет** - рост, **красный** - снижение.

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

Источник данных на слайде: ИА "Cbonds"

Мировые валютные рынки

Дата отсечения данных: 06.11.2025



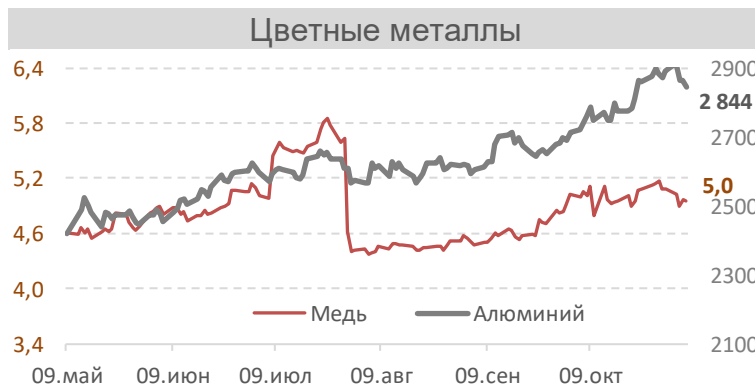
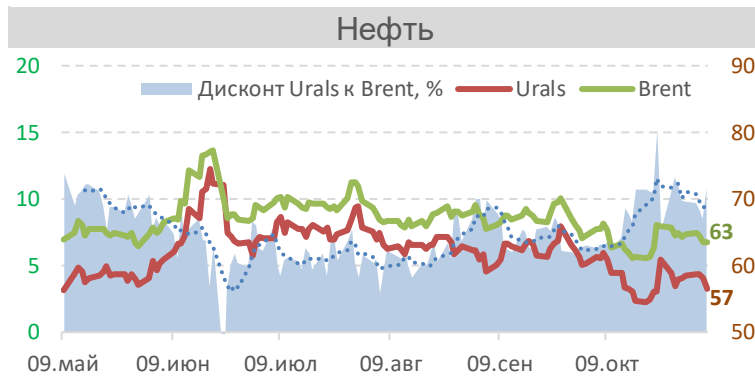
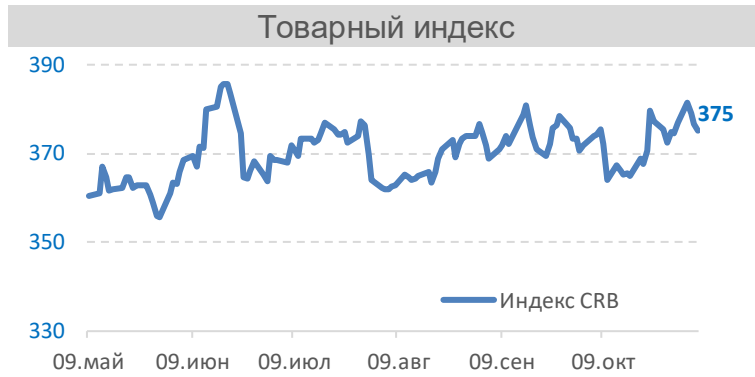
Показатель	Единицы	Знач. на 6 ноя	Изм. 5 дн		Тренд	
			К	Д	К	Д
Доллар	индекс. пункты	99,7	0,2			
Сырьевые-6	100=30.12.2022	96,4	-0,3			
Развивающ.-20	100=30.12.2022	92,9	-0,2			
Еврозона	USD/EUR	1,155	-0,2			
Великобритания	USD/GBP	1,313	-0,1			
Швейцария	CHF/USD	0,806	-0,5			
Россия*	RUB/USD	81,25	-1,6			
Турция	TRY/USD	42,12	-0,3			
Польша	PLN/USD	3,680	-0,3			
Венгрия	HUF/USD	334,4	0,5			
Япония	JPY/USD	153,0	0,7			
Новая Зеландия	USD/NZD	0,564	-1,9			
Австралия	USD/AUD	0,648	-1,2			
Китай	CNY/USD	7,119	-0,1			
Индия	INR/USD	88,66	0,0			
Мексика	MXN/USD	18,58	-0,3			
Бразилия	BRL/USD	5,351	0,6			
Чили	CLP/USD	942,8	0,0			

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

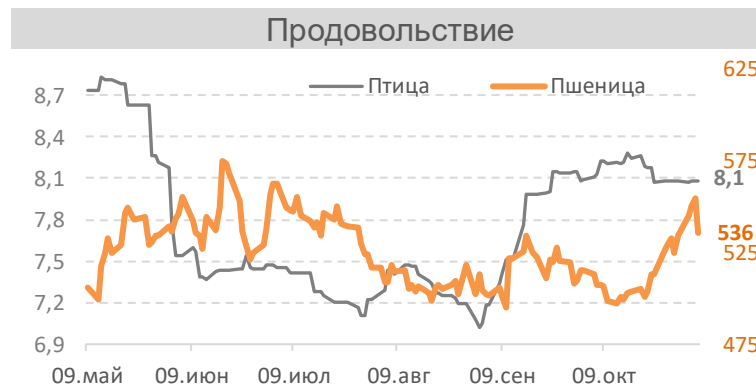
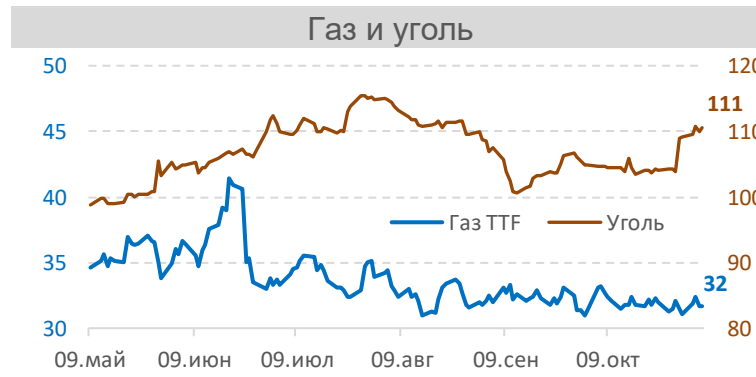
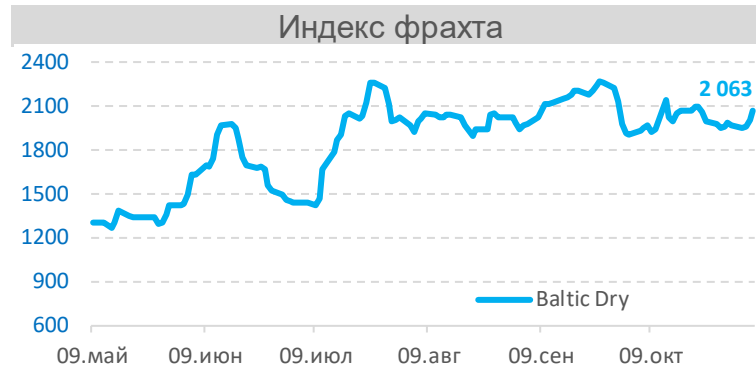
* Курс на межбанковском валютном рынке
Источник данных на слайде: ИА "Cbonds"

Мировые товарные рынки

Дата отсечения данных: 06.11.2025



Источник данных на слайде: ИА "Cbonds"



Показатель	Единицы	Знач. на 6 ноя	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Индекс CRB	Индексный пункт	375	0,1	К	Д
Brent	\$/барр.	63,4	-1,5	К	К
Urals	\$/барр.	56,6	-2,5	К	К
Газ TTF	€/МВт·ч	31,7	0,8	К	К
Уголь	\$/тонна	110,65	1,6	К	К
Бензин	\$/галлон	1,96	-0,8	К	К
Топочный мазут	\$/галлон	2,50	3,6	К	К
Алюминий	\$/тонна	2 844	-1,0	К	К
Медь	\$/фунт	4,956	-2,6	К	К
Никель	\$/тонна	15 035	-1,2	К	К
Золото	\$/тр.унция	3 977	-1,2	К	К
Серебро	\$/тр.унция	48,0	-1,9	К	К
Палладий	\$/тр.унция	1 380	-6,7	К	К
Пшеница	¢/бушель	536	2,1	К	К
Кукуруза	¢/бушель	429	-0,3	К	К
Рис	\$/центнер	10,0	-2,1	К	К
Овес	¢/бушель	295	4,1	К	К
Соевые бобы	¢/бушель	1 092	0,0	К	К
Мясо птицы	BRL/кг	8,08	0,0	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.
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 ноябре продолжилось снижение реальных потребительских расходов

- По данным Сбериндекса, рост **потребительских расходов в номинальном выражении** замедлился до 7,2% г/г по состоянию на 2 ноября после роста на 7,8% неделей ранее. В основном это было связано с тратами на непродовольственные товары и услуги, тогда как рост расходов на продовольствие и общепит, напротив, ускорился. В начале ноября годовой рост расходов остается ниже, чем в среднем за предыдущие четыре недели октября (8%)
- На последней отчетной неделе **ускорились годовое снижение** трат на одежду и обувь, подарки и цветы, спорттовары, ювелирные изделия и часы, такси и каршеринг, хранение и доставку грузов. Одновременно **замедлился рост** расходов на маркетплейсах и в универсальных магазинах, на авиа- и ж/д билеты, отдых и спорт, развлечения, автосервисы, химчистку и ремонт одежды, компьютерные и телекоммуникационные услуги, местный транспорт, услуги фото и печати
- В реальном выражении** снижение потребительских расходов ускорилось и ко 2 ноября составило -0,9% г/г после -0,3% неделей ранее

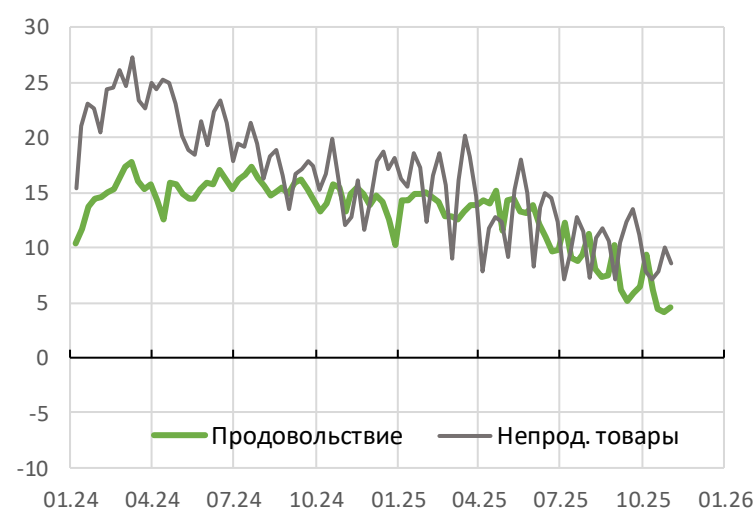
	2 ноя	26 окт	19 окт	12 окт
Темп прироста номинальных расходов, % г/г				
Все категории	7,2	7,8	6,7	7,2
Продовольствие	4,5	4,1	4,4	6,1
Непрод. товары	8,5	10,0	7,9	7,1
Услуги	9,7	11,0	9,5	10,2
Кафе, бары, рестораны	4,9	4,0	4,0	8,1
Темп прироста реальных расходов, % г/г				
Все категории		-0,3	-1,3	-0,8
Продовольствие*		1,1	-0,6	-0,4
Непрод. товары*		5,2	3,2	2,6
Услуги*		-0,1	-1,5	-0,9
Кафе, бары, рестораны*	#Н/Д	-9,4	-9,4	-5,8

* -оценка Института ВЭБ по недельной выборке цен

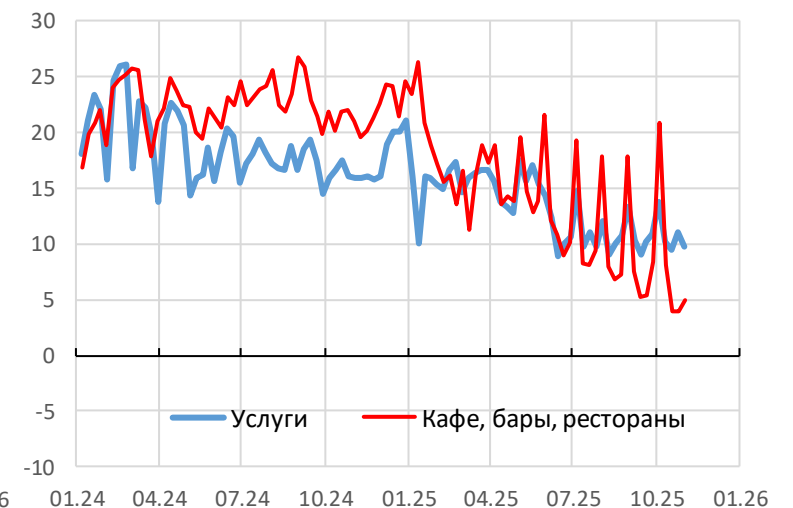
Все категории, % г/г



Товары, % г/г по номиналу



Все услуги, % г/г по номиналу



Россия: в октябре продолжилось снижение деловой активности в промышленности, а конъюнктура в сфере услуг улучшилась

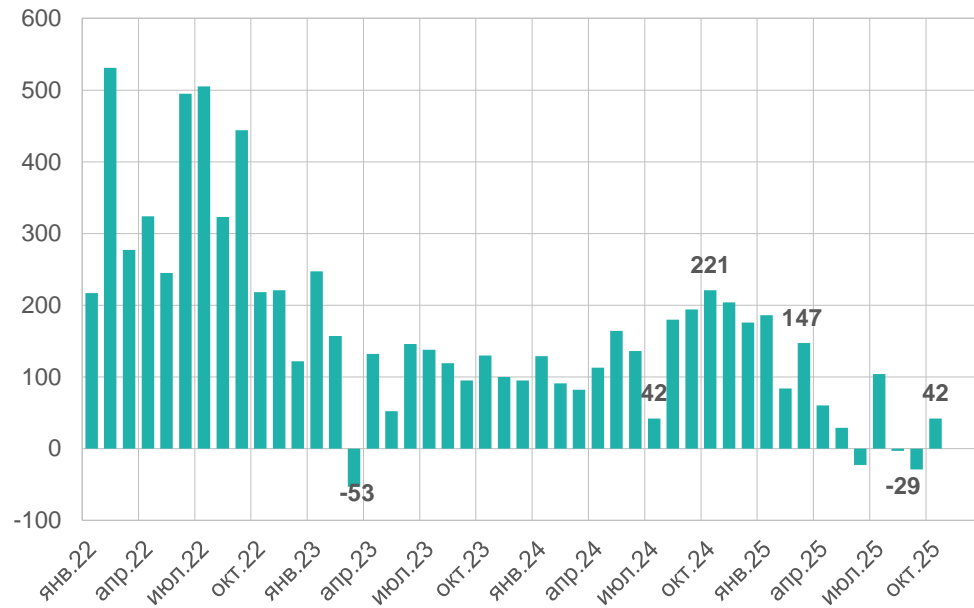


На фоне более слабого внутреннего спроса снижение деловой активности **в обрабатывающей промышленности** ускорилось в октябре. При этом внешний спрос вырос благодаря улучшению условий реализации продукции на уже существующих рынках. Компании продолжали сокращать расходы на занятость и закупки сырья. Стремясь стимулировать новые продажи, российские производители снизили отпускные цены второй раз за три года

Деловая активность **в сфере услуг** выросла в октябре несмотря на снижение новых заказов, хотя и более медленными темпами. Растущий объем незавершенных работ заставил компании снова увеличить численность персонала. Ускорился рост отпускных цен в связи с увеличением издержек. Уровень оптимизма снизился до самого низкого уровня с декабря 2022 года

	PMI обр.	PMI услуги
июл.25	47,0	48,6
авг.25	48,7	50,0
сент.25	48,2	47,0
окт.25	48,0	51,7

США: в октябре занятость выросла после снижения в предыдущие два месяца



В октябре количество занятых в частном секторе, согласно отчету ADP, выросло на 42 тыс. человек (сильнее ожиданий) после снижения в предыдущие два месяца. Рост рабочих мест затронул в основном сектор услуг (торговля, транспорт и коммунальные услуги, образование и здравоохранение, финансовую деятельность). В меньшей степени выросла занятость в сфере добычи и строительства

Рост номинальных зарплат постоянных работников не изменился и составил 4,5%. опережающими темпами росла зарплата в обрабатывающих отраслях, финансовом секторе, в сфере досуга и гостеприимства

Прирост числа занятых, тыс. чел.	
июл.25	104
авг.25	-3
сен.25	-29
окт.25	42

Евროзона: рост потребительских цен остается умеренным розничные продажи в сентябре неожиданно снизились

Инфляция, % г/г



	% м/м	% г/г
июл.25	0,0	2,0
авг.25	0,2	2,0
сен.25	0,1	2,2
окт.25	0,2	2,1

- По предварительной оценке, в октябре рост **потребительских цен ускорился до 0,2%** с 0,1% месяцем ранее
- Выросли цены на промышленные товары (0,5% м/м), продовольствие (0,2% м/м) и услуги (0,1% м/м). Цены на энергоносители снизились (-0,2% м/м)
- **В октябре инфляция снизилась до 2,1% г/г** (совпало с ожиданиями аналитиков) и держится вблизи этого уровня с февраля текущего года
- В Германии рост потребительских цен в октябре замедлился с 2,4 до 2,3% г/г, в Италии – с 1,8 до 1,3%, во Франции – с 1,1 до 0,9%. В Испании инфляция выросла с 3,0 до 3,2% г/г
- На октябрьском заседании ЕЦБ оставил процентные ставки без изменений (2,0%), что стало третьей подряд паузой в цикле ужесточения денежно-кредитной политики

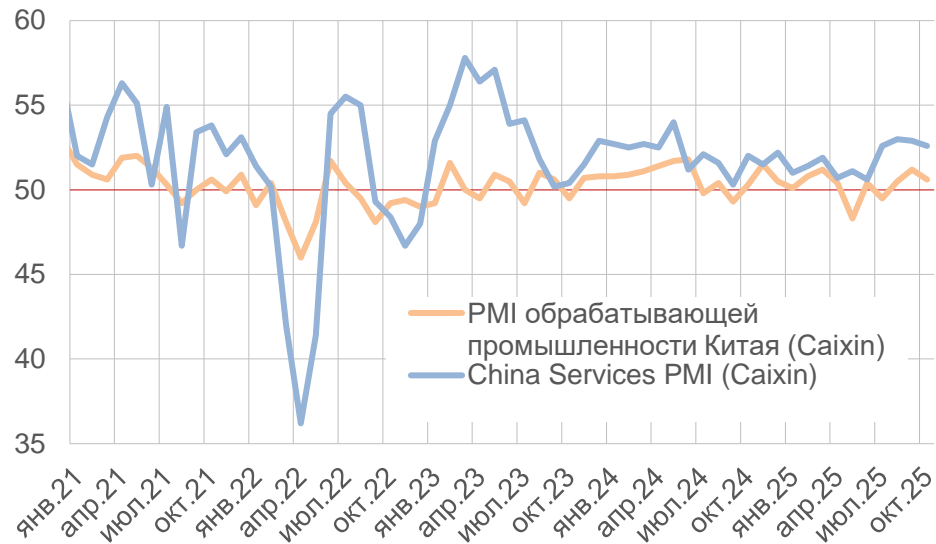
Розничный товарооборот



	% м/м	% г/г
июн.25	0,5	3,6
июл.25	0,0	2,4
авг.25	-0,1	1,6
сен.25	-0,1	1,0

- **Розничный товарооборот в сентябре неожиданно снизился на 0,1% м/м**, как и в августе. Продажи автомобильного топлива упали на 1,0% м/м, непродовольственных товаров – снизились на 0,2% м/м. Товарооборот продовольственных товаров не изменился по сравнению с предыдущим месяцем
- **По отношению к соответствующему периоду прошлого года рост розничных продаж в еврозоне продолжил замедляться** – с 1,6% в августе до 1,0% в сентябре
- В Германии годовой рост розничной торговли резко замедлился с 1,3% г/г в августе до 0,2% в сентябре. Среди государств-членов ЕС наибольший годовой прирост был зафиксирован на Кипре (+8,5%), Мальте (+6,6%) и в Болгарии (+5,7%). Наибольшее снижение наблюдалось в Италии (-2,3%), Румынии (-2,1%) и Бельгии (-0,8%)

Китай: в октябре замедлился рост деловой активности



Рост деловой активности **в производственном секторе** в октябре замедлился на фоне возобновившегося падения экспортных заказов. В октябре производители снижали отпускные цены более быстрыми темпами на фоне снижения издержек и усиления конкуренции на рынке. Устойчивый рост новых рабочих мест привел к росту занятости. При этом деловая уверенность снизилась до самого низкого уровня за шесть месяцев

В сфере услуг рост деловой активности в октябре также замедлился в условиях снижения внешнего спроса. Повышение эффективности привело к первому за семь месяцев сокращению объема незавершенных работ. Численность персонала снизилась из-за возросших расходов. Несмотря на более высокие цены на сырье, производственные затраты незначительно уменьшились, в то время как уверенность бизнеса в отношении экономических перспектив предстоящего года снизилась

	PMI обр.	PMI услуги
июл.25	49,5	52,6
авг.25	50,5	53,0
сен.25	51,2	52,9
окт.25	50,6	52,6