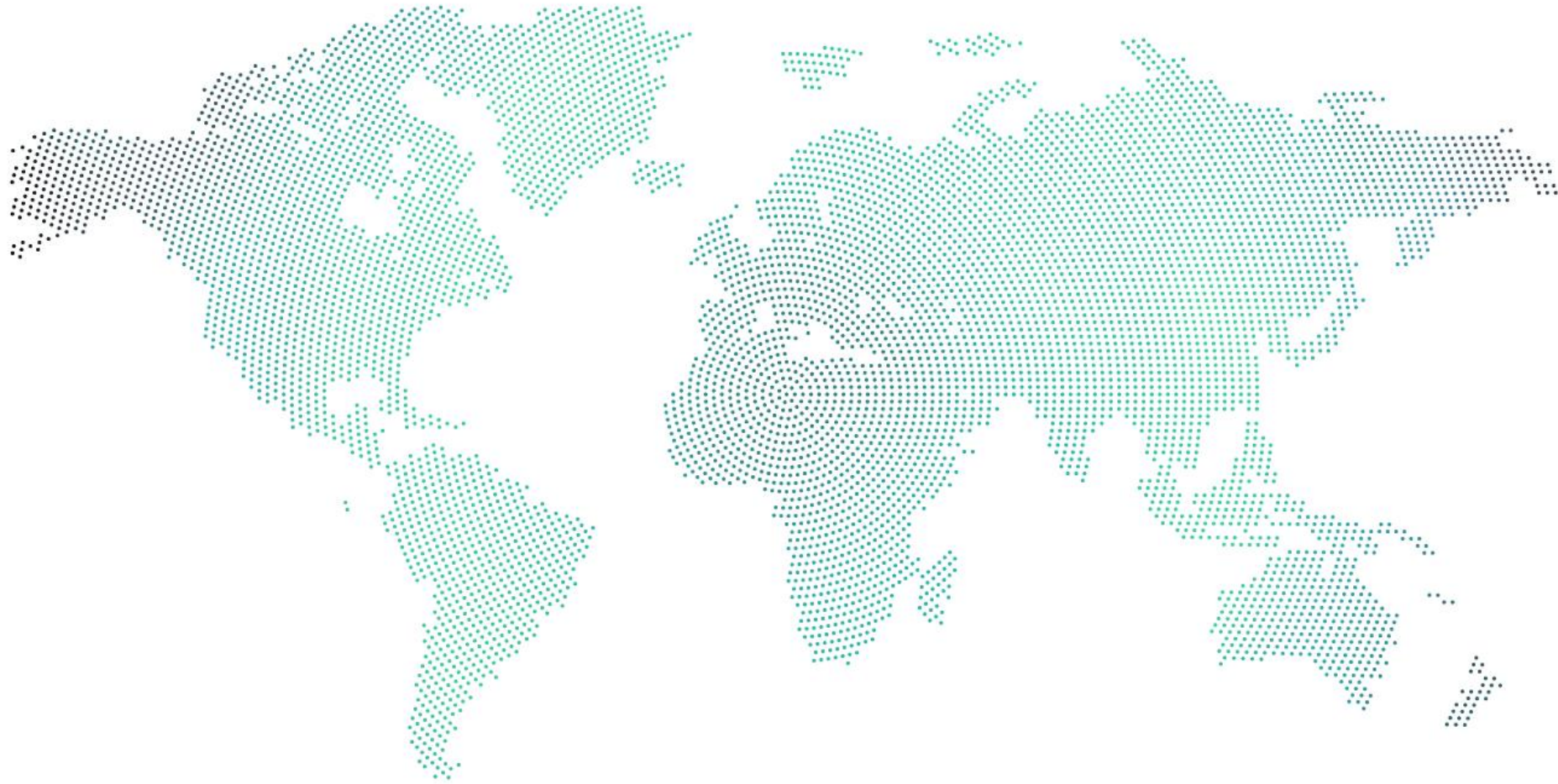




МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за период с 9 по 15 октября 2026

Основные выводы



Мировые рынки

Рост инфляции в США увеличивает вероятность повышения ключевой ставки ФРС, что оказало поддержку **доллару**. Начавшаяся распродажа **акций** технологических компаний и компаний, занимающихся искусственным интеллектом повысила спрос инвесторов на американские **гособлигации**. Цены на **нефть** остаются на повышенном уровне в условиях сохраняющейся напряженности на Ближнем Востоке и снижения коммерческих запасов нефти в США. Цены на **газ** в Европе растут на фоне низких запасов и приближающегося отопительного сезона



Россия

Недельный рост потребительских цен вернулся на уровень сентября, а годовая инфляция не изменилась и составила 7%. Согласно данным Сбериндекса, реальные потребительские расходы за последнюю отчетную неделю из-за ускорения роста цен на услуги выросли всего на 0,3 % г/г после 0,5% недель ранее и 4,3% в сентябре. Ввод жилья в сентябре сократился из-за спада в динамике вводов жилья в многоквартирных домах по сравнению с предыдущим годом



США

Количество первичных **обращений за пособиями по безработице** осталось на относительно низком уровне и примерно соответствует среднему уровню четырех предыдущих недель. В сентябре **потребительская инфляция** ожидаемо выросла на 0,6% м/м за счет продолжающегося роста цен на энергоносители, непродовольственные товары и услуги. Годовая инфляция ускорилась до 3,7% с 3,4%. **Продажи жилья на вторичном рынке** в сентябре увеличились на 1,5% м/м после снижения на 3,2% месяцем ранее, при этом кризис доступности жилья усиливается в условиях роста цен на него. В сентябре продолжился рост оборота розничной торговли в основном за счет продажи на автозаправочных станциях, а также мебели, товаров для здоровья, электроники и бытовой техники



Еврозона

В августе **промышленное производство** снизилось третий месяц подряд за счет сокращения выпуска товаров краткосрочного пользования, промежуточных товаров и энергоносителей. В годовом выражении падение ускорилось до 1,1%



Китай

Потребительская инфляция в сентябре выросла до 0,9% г/г за счет увеличения цен на непродовольственные товары. Рост **цен производителей** ускорился до 5,0% (максимум с 2022 года) на фоне повышения мировых цен на нефть и металлы, увеличения спроса со стороны инфраструктуры ИИ и спроса на уголь перед отопительным сезоном. **Экспорт и импорт товаров** выросли до исторических максимумов – на 36 и 32% г/г преимущественно за счет поставок высокотехнологичной продукции для развития ИИ, а также повышения цен на импортное сырье. При этом высокие стоимостные объемы прежде всего связаны с быстрым ростом цен из-за ограниченного предложения в условиях растущего спроса

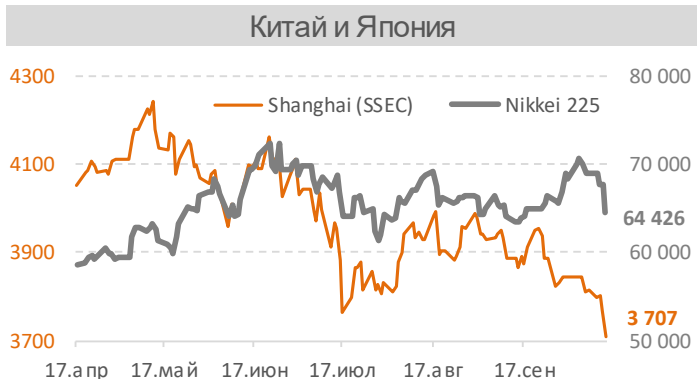
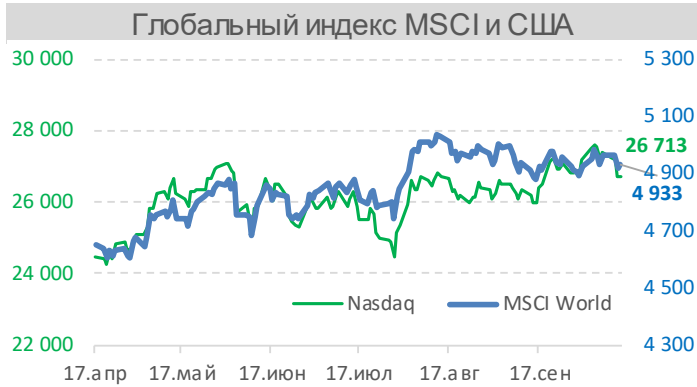
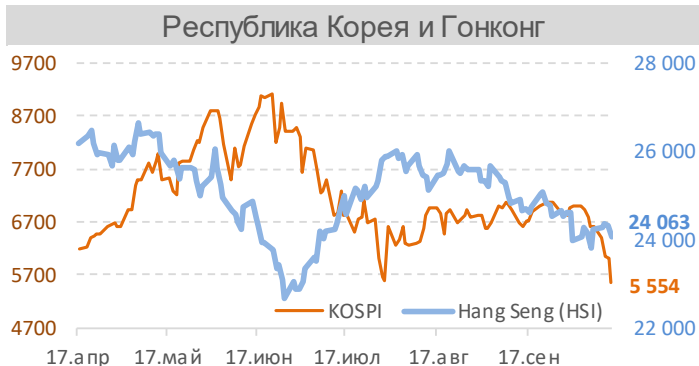
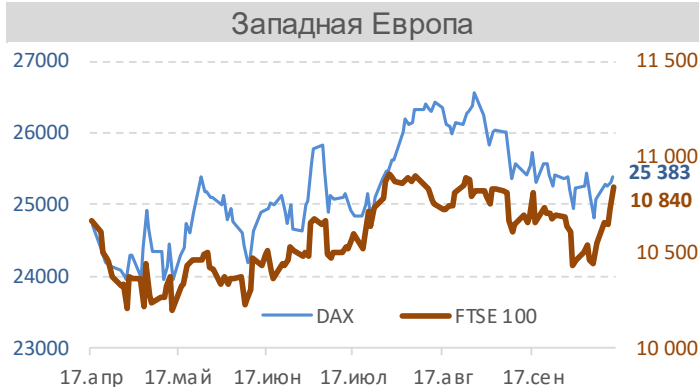
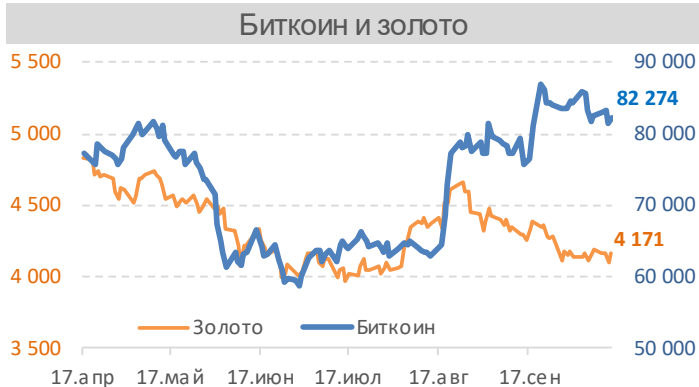


МВФ

МВФ несколько улучшил оценку **роста мировой экономики** – до 3,1% (на 0,1 п.п.) в 2026 году за счет масштабных инвестиций в сфере ИИ. Прогноз роста мирового ВВП на 2027 г. оставлен на уровне 3,4%. Предполагается полное восстановление трафика через Ормузский пролив к октябрю 2027 года. Прогноз цены на **нефть** на 2026 год повышен до 96 \$/барр. Рост объема **мировой торговли**, по оценке МВФ, повышен на 1,1 п.п. – до 4,6% в 2026 г. и на 0,4 п.п. – до 4,7% в 2027 г.

Мировые фондовые индексы

Дата отсечения данных: 15.10.2026



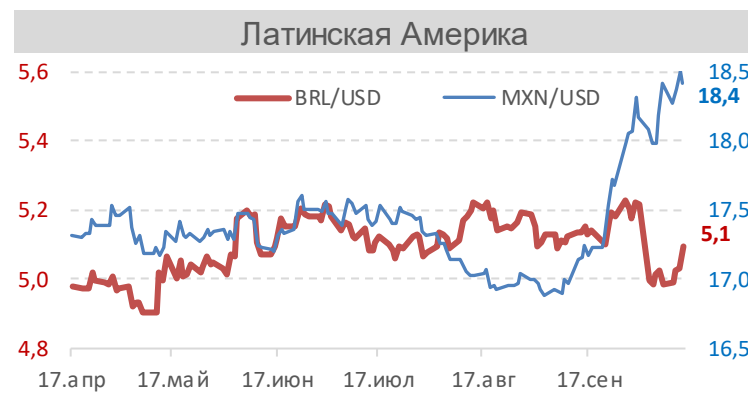
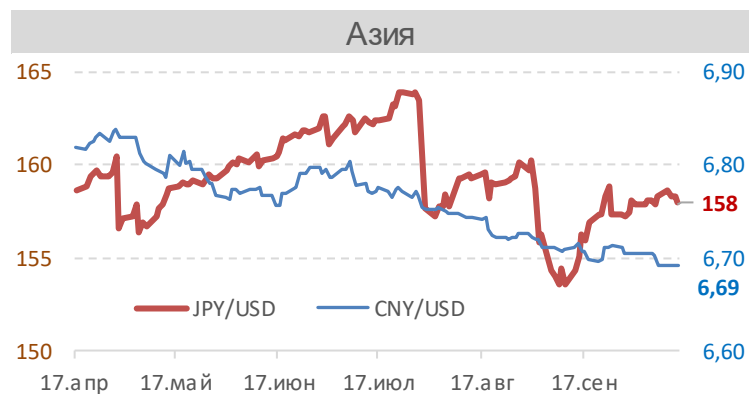
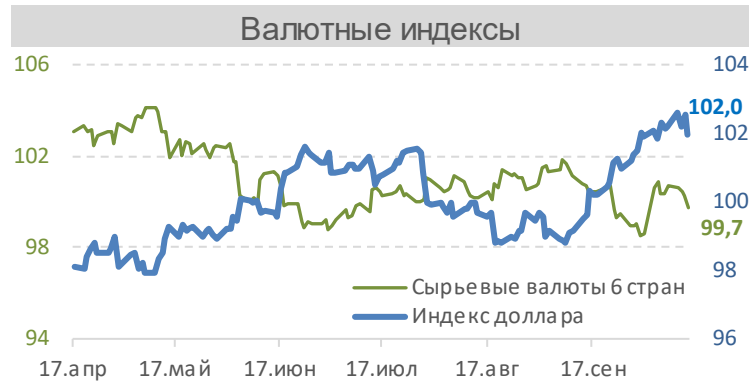
Показатель	Единицы	Знач. на 15 окт	Изм. 5 дн	Тренд К	Тренд Д
MSCI World	USD	4 933	0,0		
Биткоин	USD	82 274	0,7		
Золото	USD	4 171	0,9		
Dow Jones	USD	52 178	1,8		
S&P 500	USD	7 744	-0,3		
Nasdaq	USD	26 713	-1,8		
Russel 2000	USD	2 767	-1,0		
Bovespa	BRL	204 324	-0,9		
FTSE 100	GBP	10 840	3,8		
DAX	EUR	25 383	2,3		
CAC 40	EUR	7 935	2,7		
IBEX 35	EUR	19 178	1,3		
MOEX	RUB	2 387	3,2		
WIG	PLN	158 581	1,8		
KASE	KZT	7 831	0,3		
Nikkei 225	JPY	64 426	-6,7		
Shanghai (SSEC)	CNY	3 707	-2,7		
Hang Seng (HSI)	HKD	24 063	1,2		
BSE Sensex 30	INR	74 316	3,8		
KOSPI	KRW	5 554	-16,2		
ASX 200	AUD	8 784	1,0		

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** - 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"

Дата отсечения данных: 15.10.2026

Мировые валютные рынки



Показатель	Единицы	Знач. на 15 окт	Изм. 5 дн	Тренд	
Доллар	индекс. пункты	102,0	-0,1	К	Д
Сырьевые-6	100=30.12.2022	99,7	-0,6	К	Д
Развивающ.-20	100=30.12.2022	93,9	0,3	К	Д
Еврозона	USD/EUR	1,122	0,1	К	Д
Великобритания	USD/GBP	1,328	0,4	К	Д
Швейцария	CHF/USD	0,827	0,6	К	Д
Россия*	RUB/USD	83,88	1,4	К	Д
Турция	TRY/USD	49,42	-0,4	К	Д
Польша	PLN/USD	3,892	0,3	К	Д
Венгрия	HUF/USD	324,2	0,5	К	Д
Япония	JPY/USD	158,0	-0,1	К	Д
Новая Зеландия	USD/NZD	0,562	0,3	К	Д
Австралия	USD/AUD	0,692	-0,5	К	Д
Китай	CNY/USD	6,691	0,2	К	Д
Индия	INR/USD	94,75	2,2	К	Д
Мексика	MXN/USD	18,41	-1,2	К	Д
Бразилия	BRL/USD	5,096	-1,4	К	Д
Чили	CLP/USD	981,4	-0,3	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 - укрепление, **красный** - ослабление.

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

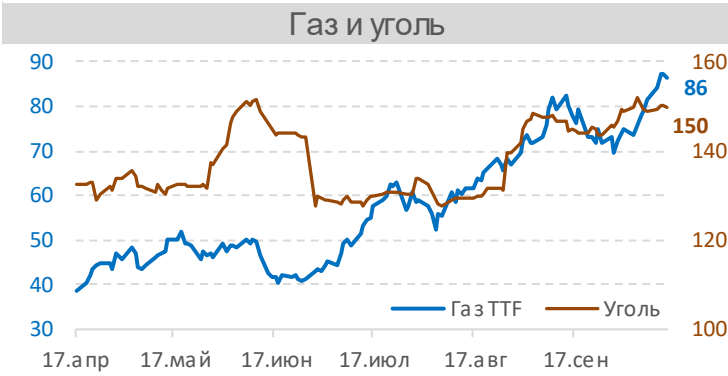
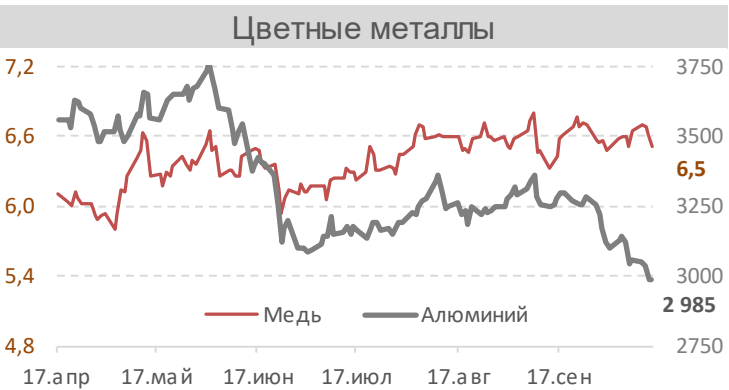
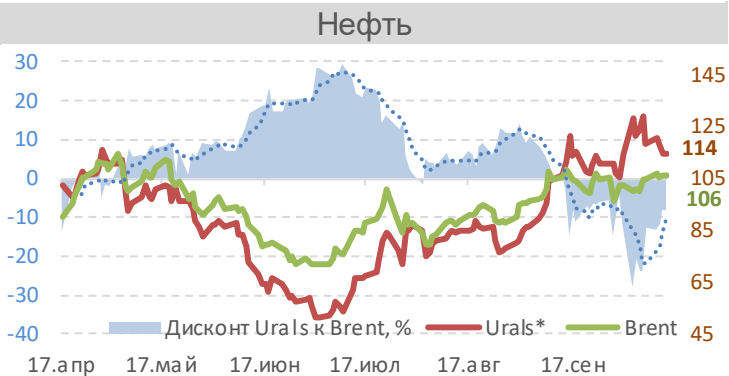
Сырьевые-6 - валюты Канады, Норвегии, Австралии, Новой Зеландии, Бразилии и Чили

* Курс на межбанковском валютном рынке

Источник данных на слайде: ИА "Cbonds"

Мировые товарные рынки

Дата отсечения данных: 15.10.2026



Показатель	Единицы	Знач. на 15 окт	Изм. 5 дн	Тренд К Д
Индекс CRB	Индексный пункт	539	0,8	
Brent	\$/бarr.	105,9	1,6	
Urals*	\$/бarr.	114,3	-11,5	
Газ TTF	€/МВт·ч	86,4	9,6	
Уголь	\$/тонна	149,7	0,1	
Бензин	\$/галлон	3,18	-4,1	
Топочный мазут	\$/галлон	4,85	-0,8	
Алюминий	\$/тонна	2 985	-1,9	
Медь	\$/фунт	6,51	-0,1	
Никель	\$/тонна	15 235	-2,9	
Золото	\$/тр.унция	4 171	0,9	
Серебро	\$/тр.унция	57,4	-3,0	
Палладий	\$/тр.унция	1 129	0,3	
Пшеница	¢/бушель	670	-1,9	
Кукуруза	¢/бушель	478	-4,4	
Рис	\$/центнер	17,3	2,4	
Овес	¢/бушель	396	-8,7	
Соевые бобы	¢/бушель	1 263	-1,9	
Мясо птицы	BRL/кг	8,51	1,3	

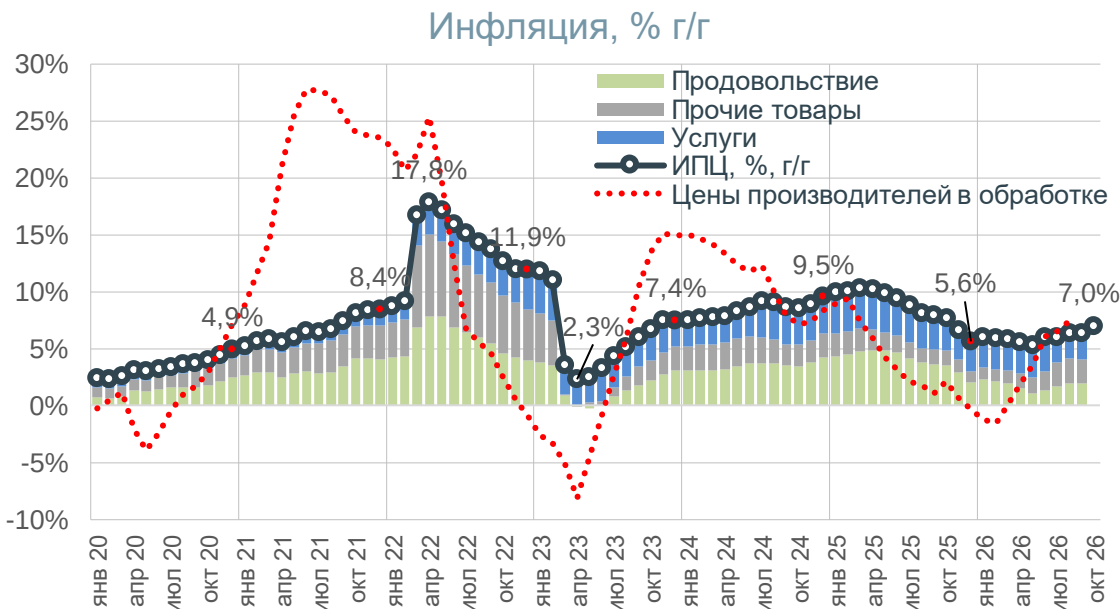
Примечание: 5 дн. - изменение показателя за 5 торговых дней в %. Тренды: К - краткосрочный (сравнение последнего значения со средним за последние 20 рабочих дней), Д - долгосрочный (сравнение со средним за последние 200 рабочих дней). Зеленый цвет - рост, красный - снижение. Индекс CRB - контракты на 19 товаров: энергоносители (39%), с/х (41%), драгметаллы (7%) и промметаллы (13%). Urals - поставки из порта Новороссийск в Европу, отличается от данных МЭР России (средневзвешенная цена Urals из российских портов с поставкой в Азию)

* Данные по Urals от ИА "Cbonds" отличаются от цен из других источников

Источник данных на слайде: ИА "Cbonds"

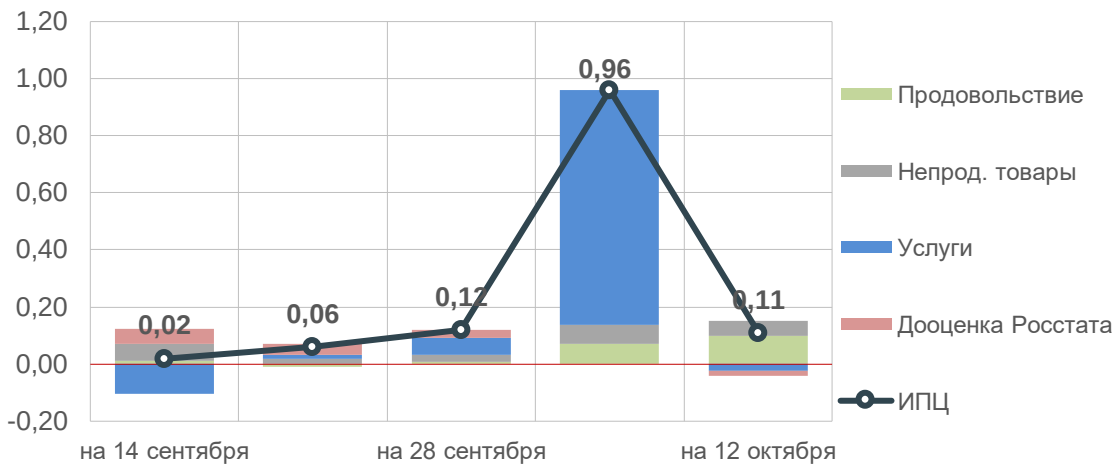
Россия: недельный рост потребительских цен вернулся на уровень сентября

- Потребительские цены за вторую неделю октября выросли на 0,11%. Основной вклад внес рост цен на продовольствие
- За последнюю неделю выросли цены на курицу, рыбу, молоко и молочную продукцию, яйца, крупы, одежду, бытовую химию, стройматериалы, электронику, бытовые услуги, топливо, услуги гостиниц и поездки в Азию. В то же время подешевели сахар, колбасы, плодоовощи, поездки на Черное море
- С начала года потребительские цены выросли на 6,1% (годом ранее – на 4,7%). Годовая инфляция не изменилась и составила 7,0% *



* Оценка Института ВЭБ

Структура прироста недельных цен, п.п.



Товары и услуги с наибольшим и наименьшим вкладом в рост цен

	Вклад в прирост цен с начала года, п.п.	Прирост потребительских цен, %		Прирост цен производителей за янв-авг, %
		с начала месяца	с начала года	
на 12 октября				
ИПЦ	6,1	1,01	6,1	7,6 **
Бензин автомобильный	0,96	0,2	21,4	18,2
Отопление	0,29	13,2	15,0	-0,3
Электроэнергия	0,17	12,0	13,8	-14,4
Куры	0,15	0,8	14,3	8,0
Водка	0,12	0,1	13,2	17,0
...				
Яблоки	-0,02	-3,4	-3,1	-3,4
Сыры	-0,03	0,3	-3,5	-0,6
Масло сливочное	-0,04	0,5	-6,1	-6,6
Помидоры свежие	-0,06	7,4	-12,3	-21,0
Огурцы свежие	-0,25	-0,2	-45,0	-48,8

** ИЦП по разделу ОКВЭД «Обработка» за январь-август

Россия: годовой рост расходов несколько ускорился

- Согласно данным Сбериндекса, рост **потребительских расходов в номинальном выражении** на последней отчетной неделе составил 7,5% г/г против 6,7% недель ранее. Рост трат населения ускорился по всем укрупнённым категориям кроме услуг. Однако за две недели октября темпы роста расходов остаются значительно ниже, чем в сентябре (11,1% г/г)
- Наиболее сильно ускорился рост** расходов по сравнению с предыдущим годом на маркетплейсах, а также на лекарства и медицинские товары, подарки и цветы, услуги ателье и химчистку, компьютерные и телекоммуникационные услуги, местный транспорт, путешествие и туризм
- В реальном выражении** потребительские расходы из-за ускорения роста цен на услуги выросли всего на 0,3 % г/г после 0,5% недель ранее и 4,3% в сентябре

	11 окт	4 окт	27 сен	20 сен
Темп прироста номинальных расходов, % г/г				
Все категории	7,5	6,7	7,5	7,8
Продовольствие	5,7	5,4	6,1	6,0
Непрод. товары	10,1	9,1	10,0	10,7
Услуги	8,4	8,7	8,7	8,3
Кафе, бары, рестораны	7,6	6,7	6,8	6,5
Темп прироста реальных расходов, % г/г				
Все категории	0,3	0,5	1,2	1,5
Продовольствие*	1,1	0,6	1,0	0,7
Непрод. товары*	3,8	2,6	3,3	3,7
Услуги*	-5,8	-5,7	1,2	1,1
Кафе, бары, рестораны*	-1,4	-2,2	-2,2	-2,6

* -оценка Института ВЭБ по недельной выборке цен

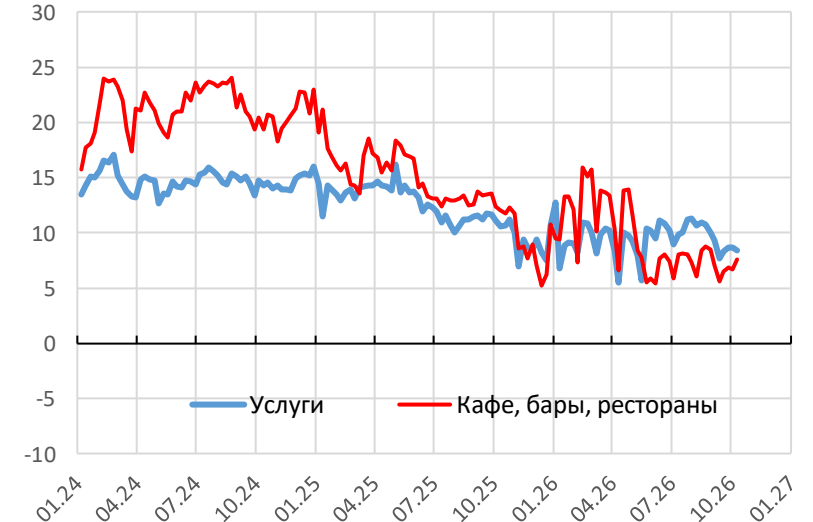
Все категории, % г/г



Товары, % г/г по номиналу

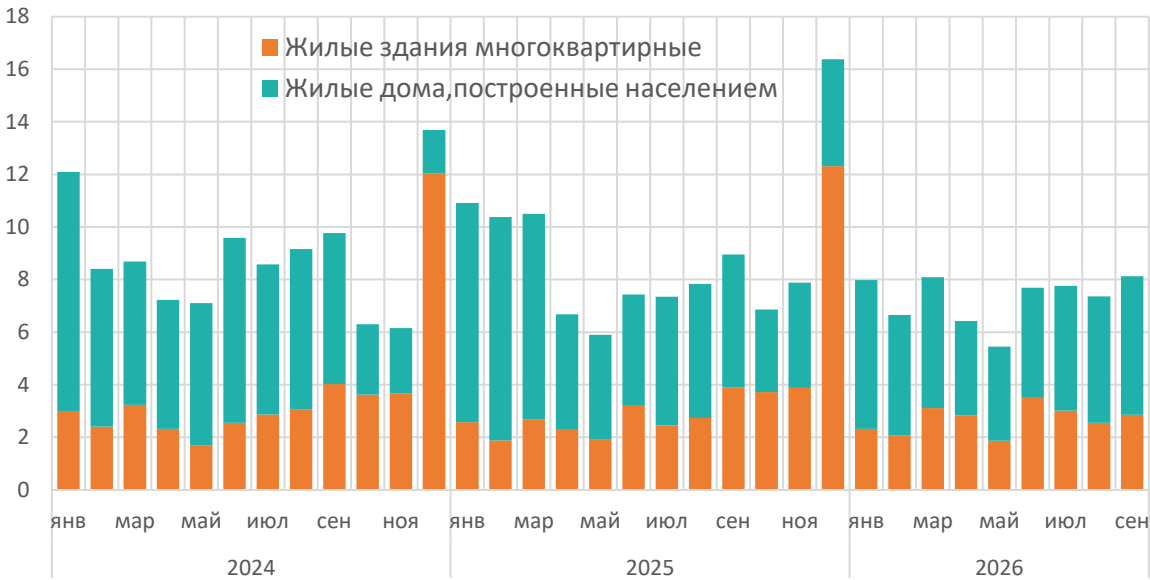


Все услуги, % г/г по номиналу



Россия: в сентябре сократился ввод жилья из-за резкого спада МКД

Вводы жилья, млн кв. м



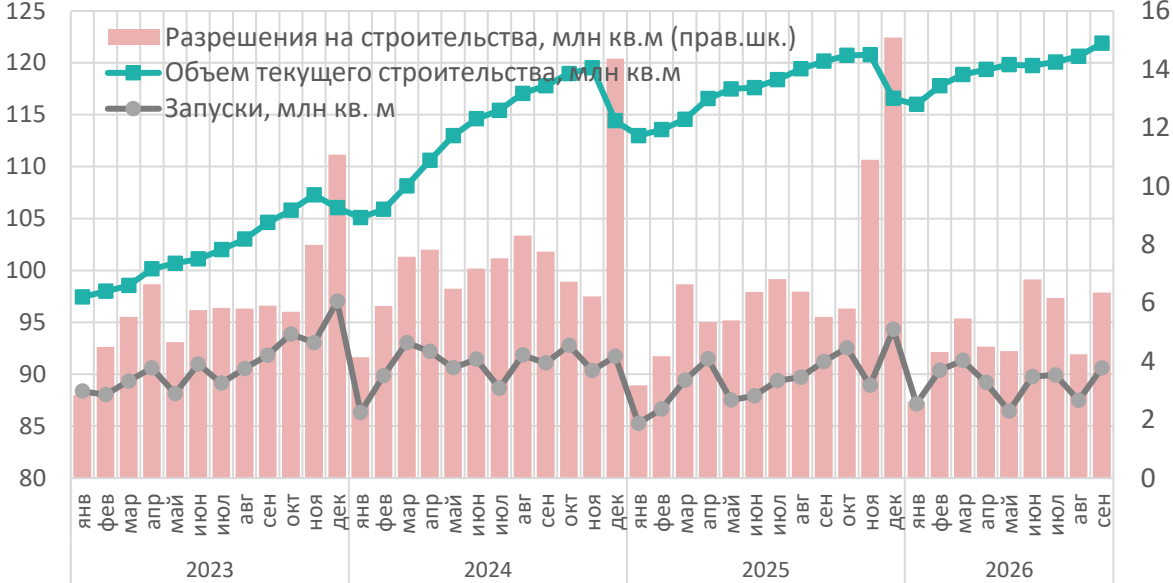
По данным Росстата, в сентябре было **введено 8,2 млн кв. м жилья** после 7,5 млн в августе. В годовом выражении динамика вводов второй месяц подряд была отрицательной. Всего за три квартала введено 66 млн кв. м, что на 13,4% меньше, чем за аналогичный период прошлого года (за 8 месяцев было на 14% меньше)

Вводы жилья в многоквартирных домах (**МКД**) в сентябре составили 2,8 млн кв. м. В годовом выражении спад ускорился до 27% г/г после сокращения на 7% г/г в августе

Вводы **ИЖС** в сентябре составили около 5,3 млн кв. м. Впервые с начала года показатель вырос в годовом выражении (+4% г/г после -5,8% г/г в августе)

% г/г	Всего	МКД	ИЖС
июл.26	5,7	22,6	-3,0
авг.26	-6,1	-6,6	-5,8
сен.26	-8,8	-26,7	4,0

Объем текущего и перспективного строительства, млн кв. м



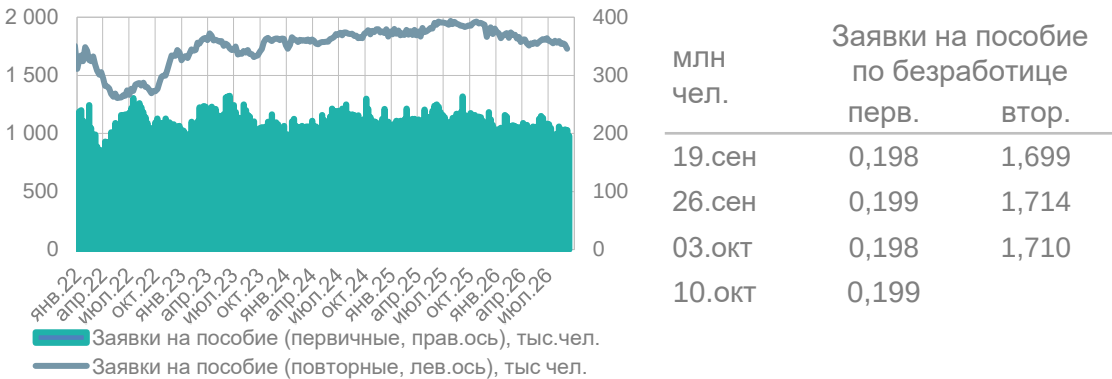
Объем текущего строительства по итогам сентября, согласно данным ДОМ.РФ, составил 121,9 млн кв. м. Рост объема текущего строительства немного ускорился до 1,4% г/г после 1% в августе

В сентябре 2026 года объем **запусков новыхстроек** составил 3,8 млн кв. м. Это на 5,5% меньше, чем годом ранее (-23% г/г в августе). Всего с начала года запущено 29,2 млн кв. м. нового строительства, что на 4,7% больше, чем за аналогичный период прошлого года

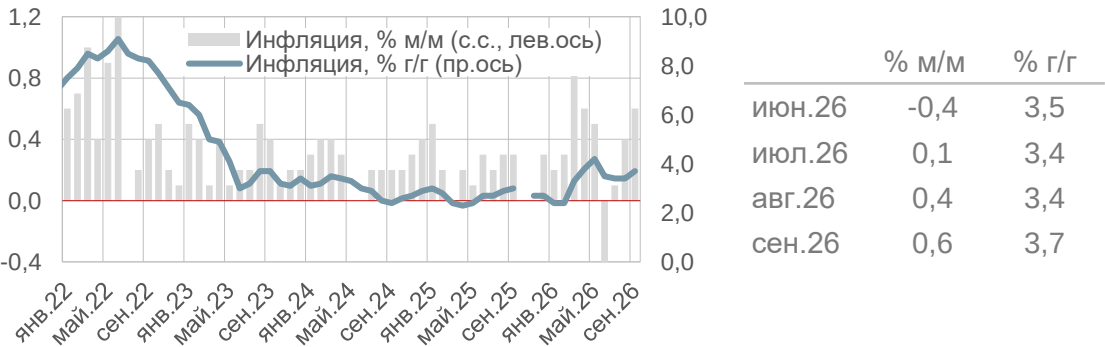
В сентябре было выдано **разрешений на строительство** 6,4 млн кв. м. (рост на 15% г/г после снижения на 34% в августе). Всего с начала года было выдано разрешений на строительство почти 45 млн кв. м, что на 10% меньше, чем год назад

США: в сентябре продолжился рост потребительских цен, вторичные продажи домов выросли после пересмотра данных, продолжился рост розничных продаж

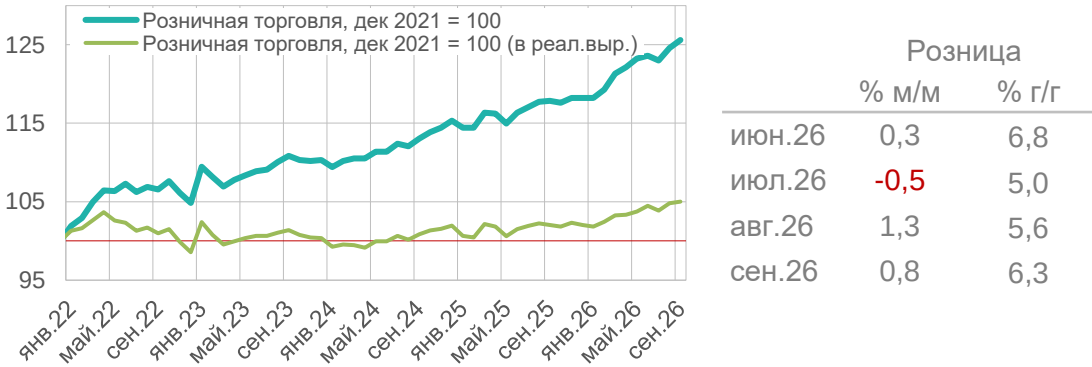
Еженедельное количество первичных обращений за пособиями по безработице на последней отчетной неделе ожидаемо выросло – до 199 тысяч человек, что примерно соответствует среднему уровню четырех предыдущих недель



В сентябре **потребительские цены** ожидаемо выросли на 0,6% м/м после 0,4% месяцем ранее. Ускорился рост цен на энергоносители за счет скачка цен на бензин. Также увеличились цены на подержанные машины и транспортные услуги. В то же время снизились цены на услуги газоснабжения, медицинские товары и услуги. Цены на продукты питания остались неизменными, поскольку рост цен на питание вне дома компенсировал снижение цен на продукты питания в супермаркетах. Цены без учета энергии и продовольствия увеличились на 0,3% м/м. **Годовая инфляция** выросла до 3,7% с 3,4% в августе



В сентябре объем **розничной торговли** в номинальном выражении увеличился на 0,8% м/м – сильнее ожиданий (в реальном выражении рост составил 0,2%) после 1,3% месяцем ранее. Без учета бензина розничные продажи выросли всего на 0,2% м/м. Сильнее всего выросли продажи на автозаправочных станциях (6,4%), в общепите, а также мебели, товаров для здоровья, электроники и бытовой техники

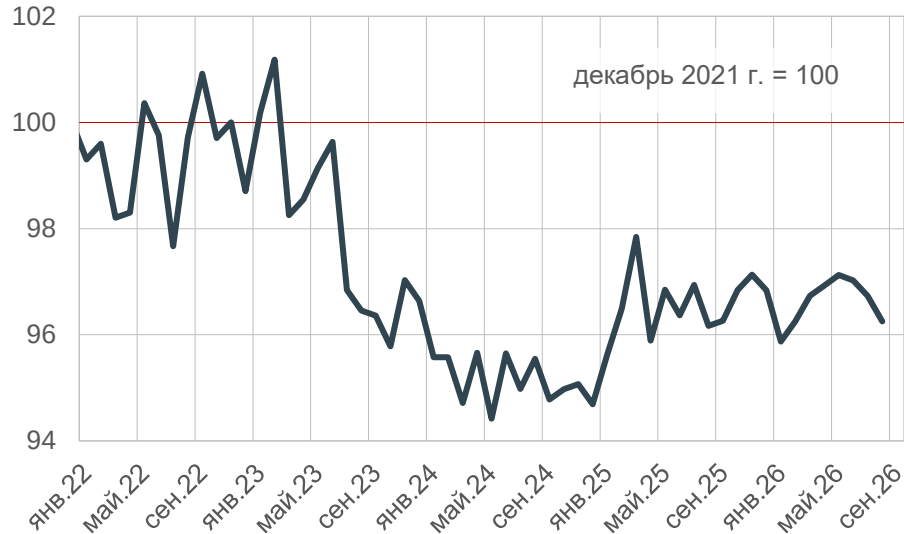


Продажи жилья на вторичном рынке в сентябре неожиданно выросли на 1,5% м/м после падения на протяжении нескольких месяцев подряд. Медианная цена дома выросла на 1,3% г/г – до \$418 тыс., что стало самой высокой ценой за всю историю наблюдений и отражает кризис доступности жилья, который вышел на первый план в преддверии промежуточных выборов 3 ноября



Еврозона: ускорение падения промышленного производства в августе

Промышленное производство, дек. 2021 = 100

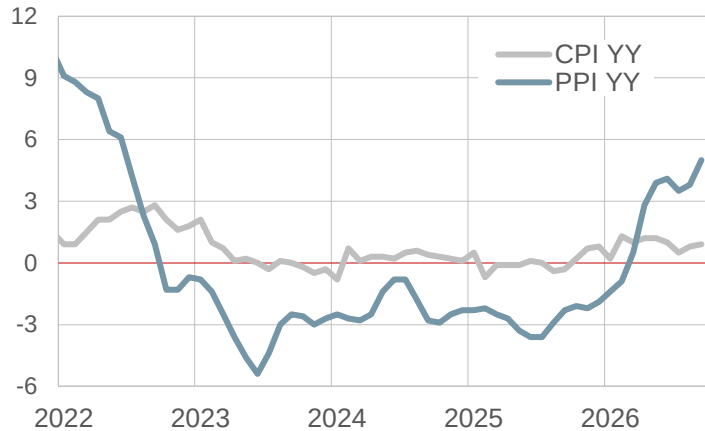


	% м/м	% г/г
май.26	0,2	-0,1
июн.26	-0,1	-0,2
июл.26	-0,3	-0,3
авг.26	-0,5	-1,1

- В августе **промышленное производство** снизилось третий месяц подряд – на 0,5% м/м (ожидался нулевой рост)
- Выпуск товаров **краткосрочного пользования** сократился на 2,7% м/м, **промежуточных** – на 0,8%, **энергоносителей** – на 0,6%. Немного выросло производство **инвестиционных товаров** – на 0,4% и **товаров длительного пользования** – на 0,2%
- Во Франции промышленность снизилась на 0,3% м/м, в Италии – на 1,3%, в Испании – на 0,8%. В то же время в Германии промышленное производство выросло на 0,4% м/м после падения на 1,7% месяцем ранее
- В годовом выражении **промышленное производство** в августе ускорило падение с 0,3 до 1,1% (ожидалось умеренное снижение на 0,1%)

Китай: в сентябре ускорился рост цен как для потребителей, так и производителей; внешнеторговый оборот остается на историческом максимуме

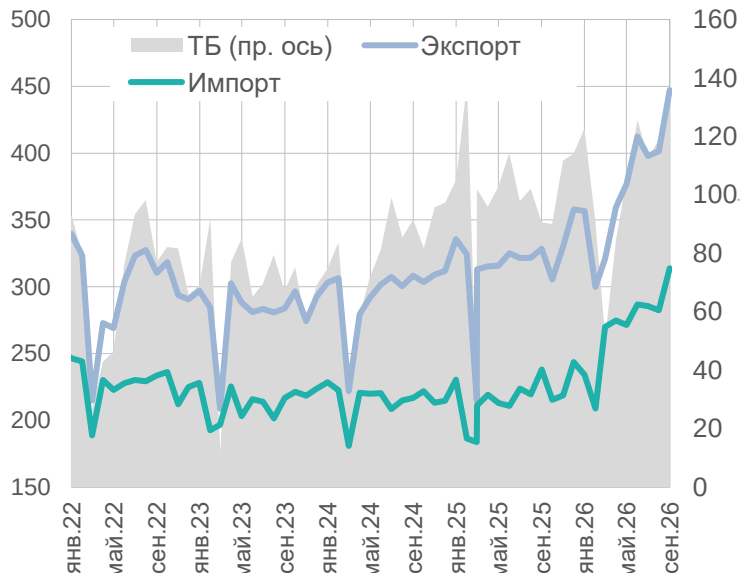
Инфляция, % г/г



% г/г	CPI	PPI
июн.26	1,0	4,1
июл.26	0,5	3,5
авг.26	0,8	3,8
сен.26	0,9	5,0

- Потребительская инфляция (CPI)** в сентябре выросла до 0,9% (ниже ожиданий) с 0,8% г/г в августе. Цены на непродовольственные товары выросли на 1,5% после 1,2% за счет резкого роста транспортных расходов из-за удорожания бензина и повышения спроса на поездки в преддверии празднования «Золотой недели». Также выросли цены на мобильные телефоны (+15%), компьютеры (+22%) и планшеты (+24%). Снижение цен на продовольственные товары ускорилось до 1,7% с 1,4% г/г из-за продолжающегося падения цен на свинину (-10%) на фоне высоких запасов и слабого потребления. Базовая инфляция в сентябре сохранилась на уровне 1,0% г/г
- Рост цен производителей (по индексу PPI)** резко ускорился – до 5,0% (максимум с 2020 г.) с 3,8 г/г в августе за счет повышения мировых цен на нефть и металлы, увеличения спроса со стороны инфраструктуры ИИ и спроса на уголь перед отопительным сезоном при ограниченном предложении

Внешняя торговля Китая, \$ млрд



% г/г	Экспорт	Импорт
июн.26	27,0	36,0
июл.26	23,9	27,6
авг.26	25,0	28,2
сен.26	36,3	31,0

- Рост экспорта товаров** в сентябре вновь ускорился до 36% с 25% г/г месяцем ранее и достиг исторического максимума \$447 млрд. Основным драйвером оставалась высокотехнологичная продукция: экспорт интегральных схем вырос почти в 2,5 раза преимущественно за счет повышения цен, в то время как количество увеличилось лишь на 1%. Экспорт автомобилей вырос на 62% г/г (или на 55% в количественном выражении). Выросли поставки в ЕС (25% г/г), в США (40%), страны АСЕАН (52%)
- Импорт товаров** в сентябре также достиг исторического максимума на уровне \$314 млрд, рост ускорился до 32% г/г с 28%. Увеличению импорта способствовали спрос на компоненты и оборудование для развития ИИ и высокотехнологичных производств, а также повышение сырьевых цен. Выросли поставки из стран АСЕАН (36%), США (21%), стран Латинской Америки (17%)
- Внешнеторговый оборот** Китая за 9 месяцев вырос на 24% г/г – до \$5,8 трлн
- Российско-китайский товарооборот** за 9 месяцев вырос на 31% г/г – до \$214 млрд. При этом экспорт товаров в Россию увеличился на 33% г/г – до \$98 млрд, импорт в Китай российских товаров на 29% – до \$116 млрд

МВФ улучшил прогноз роста мировой экономики в текущем году на фоне более высокой экономической активности в первом полугодии, в том числе за счет бума ИИ

Страна / регион, % г/г	2025 факт	2026 прогноз	2027 прогноз	2026 пересмотр относительно прогноза в июле, п.п.	2027 пересмотр относительно прогноза в июле, п.п.
Мировой ВВП	3,5	3,1	3,4	0,1	0,0
США	2,3	2,3	2,3	0,0	0,1
Япония	1,2	0,7	0,7	0,1	0,0
Еврозона	1,2	1,1	1,2	0,2	0,0
Германия	0,2	1,3	1,1	0,6	0,1
Франция	0,9	0,4	0,7	-0,2	-0,2
Испания	2,6	2,5	1,8	0,4	0,0
Великобритания	1,2	1,3	1,2	0,3	-0,1
Канада	1,9	1,1	1,7	0,0	0,0
Китай	5,0	4,5	4,0	-0,1	-0,1
Индия*	7,8	7,0	7,0	0,6	0,3
Мексика	0,5	1,5	1,8	0,3	-0,1
Бразилия	2,3	2,2	1,9	-0,2	-0,3
Страны БВ и ЦА	3,7	-0,3	6,3	-1,0	-0,2
Мировая торговля	5,0	4,6	4,7	1,1	0,4
Мировая инфляция	4,1	4,7	4,1	0,0	0,2

* Для Индии все оценки и прогнозы представлены не за календарный, а за финансовый год, который начинается с апреля текущего года по март следующего года

** Среднее арифметическое по сортам Brent, WTI и Dubai

- МВФ повысил оценку роста мировой экономики до 3,1% в 2026 году (+0,1 п.п. относительно июля) в условиях неожиданно высокой устойчивости ведущих экономик в первой половине 2026 года, несмотря на масштабный энергетический шок, вызванный затяжной войной на Ближнем Востоке. На 2027 год прогноз не изменился и составил 3,4%
- Ключевым драйвером спроса в первом полугодии стал технологический цикл и бум инвестиций в ИИ. Обострение геополитики, энергетического кризиса и бум ИИ усилили фрагментацию мировой экономики. Страны, глубоко интегрированные в технологические цепочки ИИ (например, США, Южная Корея, Тайвань), получают мощный инвестиционный импульс и запас прочности для роста. Государства, критически зависящие от импорта энергоносителей или находящиеся в эпицентре конфликта (ВВП Ирана, по оценкам, сократится на 5,4%), сталкиваются с резким ростом издержек и подавленным спросом.
- При этом МВФ отмечает, что ресурсы глобальной адаптации находятся на пределе. Если масштабные корпоративные инвестиции в ИИ в ближайшее время не принесут ожидаемой прибыли, рынки ждет резкая переоценка активов. Это спровоцирует обвальное падение стоимости акций технологических компаний, резкое сокращение инвестиций и ухудшение финансовых условий
- Прогноз МВФ предполагает, что судоходство через Ормузский пролив возобновится в марте 2027 г., а к октябрю 2027 г. логистика и условия поставок вернутся к довоенному уровню. По оценке МВФ, закрытие пролива уже отняло у глобального роста около 0,9 п.п., но благодаря диверсификации и росту добычи в других регионах чистый ущерб удалось ограничить до 0,3 п.п. глобального роста
- Прогноз средней цены на нефть пересмотрен в сторону повышения в 2026 году до \$96 с \$89 за баррель и в 2027 году – до \$87 с \$79 за баррель**. Также повышен прогноз цен на природный газ, удобрения и продовольствие. Ожидается, что перебои с поставками и сокращение мировых запасов топлива ускорят глобальную инфляцию в 2026 г. до 4,7% с последующим замедлением до 4,1% в 2027 году