



Мировая экономика и рынки

за неделю 24-30 июля 2020

Основные выводы



Мировые
рынки

Сырьевые **валюты** и валюты развивающихся стран растут, однако рубль продолжает слабеть на фоне низких ставок и возросших в мире рисков. **Фондовые рынки** развитых стран перестали расти из-за угрозы ужесточения карантинных мер, но акции развивающихся стран пока еще в плюсе. За минувшую неделю продолжилось ценовое ралли на **золото**



Россия

Банк России снизил ключевую ставку на 0,25 п.п. до 4,25%. По оценке Института ВЭБ.РФ, во 2 квартале ВВП снизился на 11% г/г. Действовавшие карантинные ограничения существенно ударили по сектору торговли и услуг



США

По предварительной оценке, ВВП снизился во 2 квартале 2020 года на 9,5% г/г. При этом располагаемые доходы населения существенно выросли за счет социальных пособий и трансфертов



Еврозона

ВВП Германии во 2 квартале 2020 года упал почти на 12% г/г. Безработица в Германии достигла 6,4% – это максимальное значение с 2015 года. Индексы **PMI Еврозоны вышли в положительную область** >50 п. после рекордного падения в апреле



Велико-
британия

Розничный товарооборот Великобритании в июне уверенно вырос, практически достигнув уровня начала года. Индексы **PMI за июль также говорят об оживлении экономической активности**



Япония

Розничный товарооборот Японии пока восстанавливается медленнее, чем в США и Европе. В июле **деловая активность, по предварительным оценкам, ухудшилась в отличие от других развитых стран**

Мировые рынки

Валютные рынки



30.07. 2020	Δ за неделю
Индекс доллара	-1,2%
Евро	+1,3%
Развив. (EM)	-0,8%
Сырьевые	+0,8%
Рубль	-3,1%

Фондовые рынки

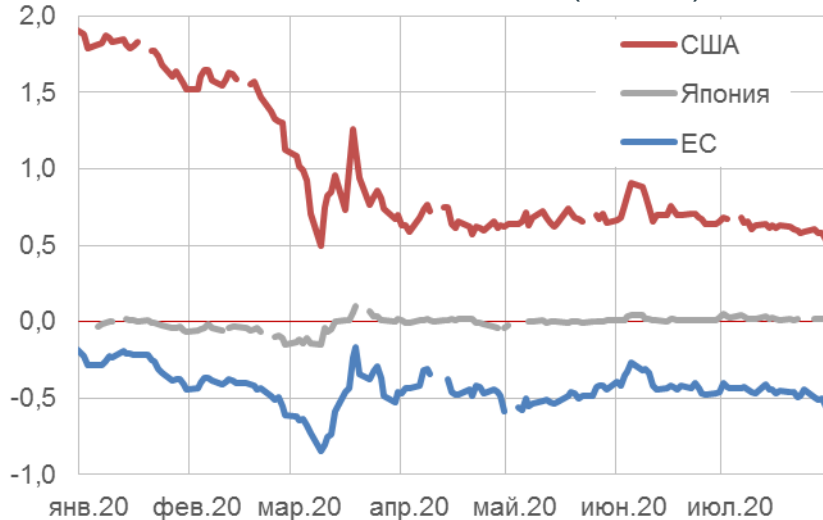


29.07. 2020	Δ за неделю
Мир	-0,2%
Развитые	-0,3%
Развив. (EM)	+0,8%
Россия	+0,8%

Примечание: в индекс валют emerging market (EM) входят валюты Бразилии, ЮАР, Турции, Чили, Мексики, Малайзии, Филиппин, Таиланда, Индонезии и Украины; к сырьевым отнесены валюты Норвегии, Австралии, Новой Зеландии, Бразилии и Чили, индекс доллара рассчитывается к корзине 6 валют (евро, йена, фунт, канадский доллар, шведская крона, швейцарский франк)

Источник: MSCI

Рынки гособлигаций (10 лет)



30.07. 2020	
Доходность	
США	+0,6%
Еврозона	-0,5%
Спрэд (30 лет – 3 мес)	
США	0,5 п.п.
Еврозона	0,0 п.п.

Товарные рынки



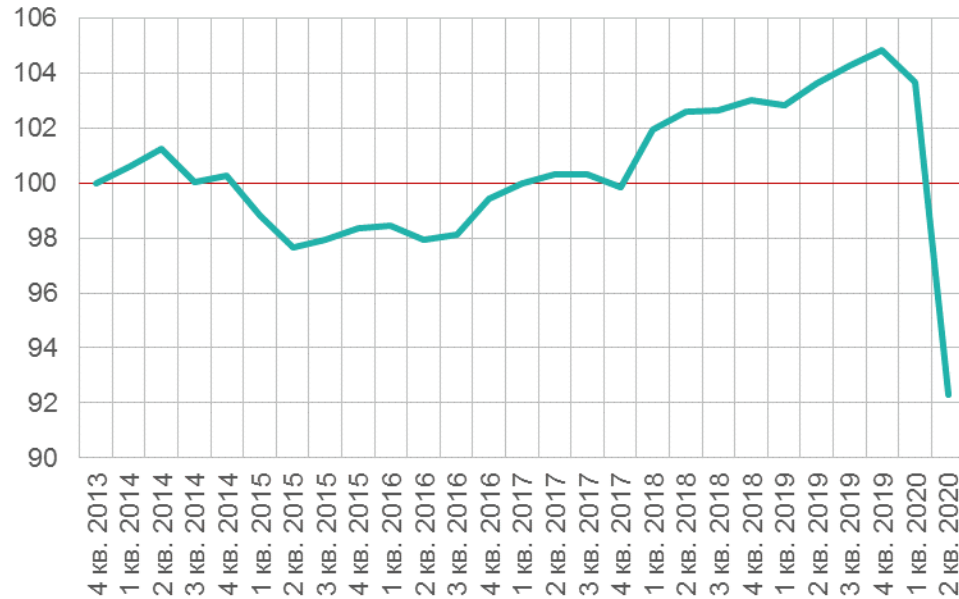
29.07. 2020	Δ за неделю
Тов. рынки	+0,9%
Цвет. мет.	+1,7%
Нефть	+0,5%
Пшеница	-0,3%
Золото	+5,3%

Примечание: индекс товарных рынков – сводный товарный индекс Рейтер

Россия

По оценке Института ВЭБ.РФ, во 2 квартале ВВП снизился на 11% к соответствующему периоду прошлого года. Это будет нижней точкой спада в 2020 году

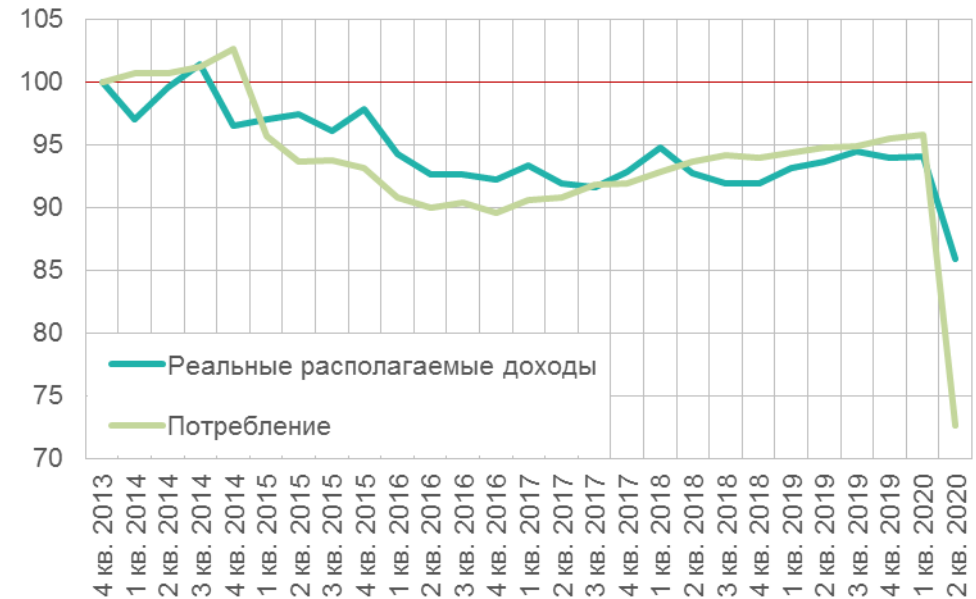
ВВП (4 кв. 2013 = 100)



	% г/г	% кв/кв
3 кв. 19	+1,5	+0,4
4 кв. 19	+2,1	+0,4
1 кв. 20	+1,6	-1,1
2 кв. 20	-11,0	-11,0

Действовавшие во 2 квартале карантинные ограничения больше всего ударили по сектору торговли и услуг. Реальные доходы упали намного меньше потребления, выросла сберегательная активность

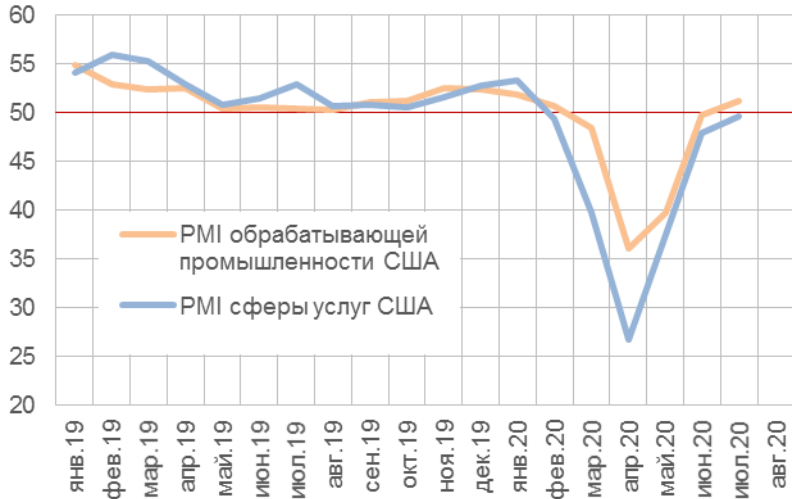
Доходы и потребление (4 кв. 2013 = 100)



	% г/г	% кв/кв
Реальные располагаемые доходы		
1 кв. 20	+1,2	+0,1
2 кв. 20	-8,0	-8,6
Потребление (торговля и услуги)		
1 кв. 20	+2,5	+0,3
2 кв. 20	-22,8	-24,2

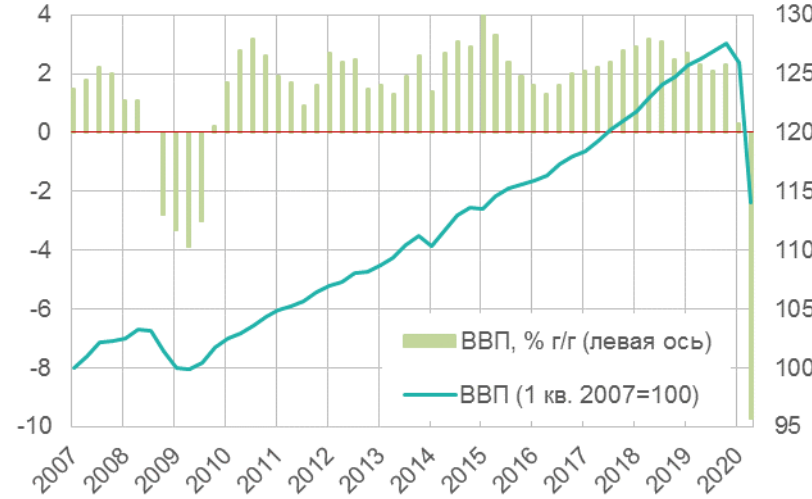
США

В июле **деловая активность** в промышленности стала расти, в сфере услуг спад практически прекратился



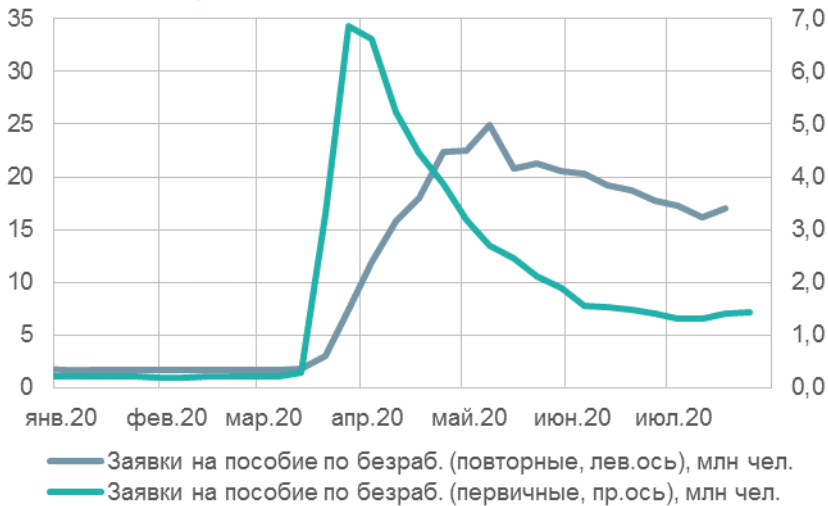
	PMI обр.	PMI услуги
апр.20	36,1	26,7
май.20	39,8	37,5
июн.20	49,8	47,9
июл.20	51,3	49,6

ВВП США снизился во 2 кв. 2020 на рекордные 9,5% г/г, прежде всего, из-за услуг и инвестиций



	% КВ/КВ SAAR	% КВ/КВ	% г/г
1 кв.20	-5,0	-1,5	0,3
2 кв.20	-32,9	-2,4	-9,5

С середины июля восстановление **рынка труда** приостановилось



	Заявки по безраб., млн чел.	
	первичн.	вторичн.
11.июл	1,31	16,2
18.июл	1,42	17,0
25.июл	1,43 ↑	

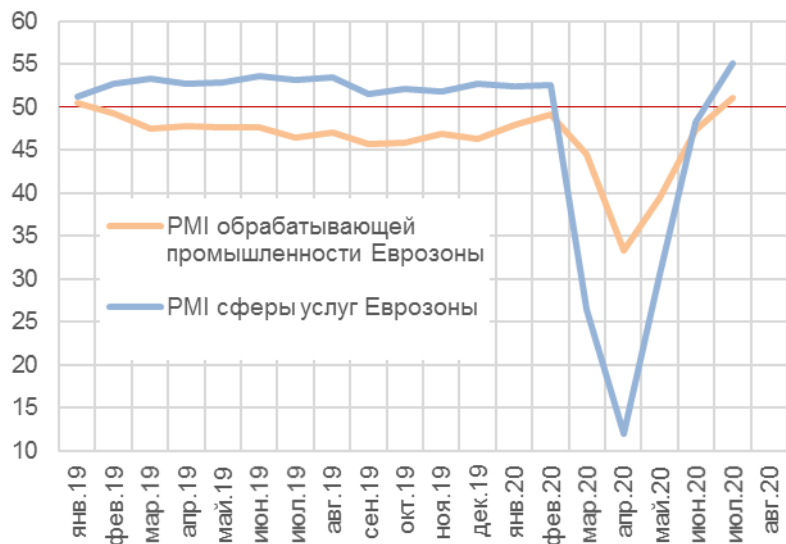
Располагаемые доходы населения во 2 кв. существенно выросли за счет пособий и трансфертов



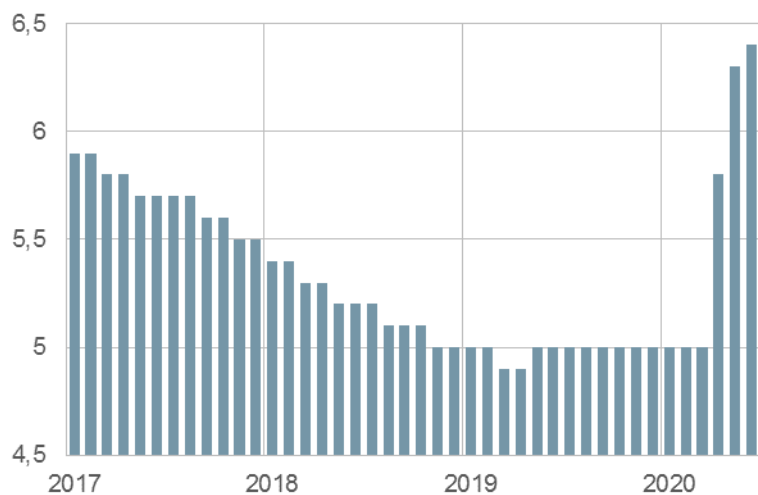
	% КВ/КВ	% г/г
1 кв.20	1,0	3,1
2 кв.20	9,2	12,1

Еврозона

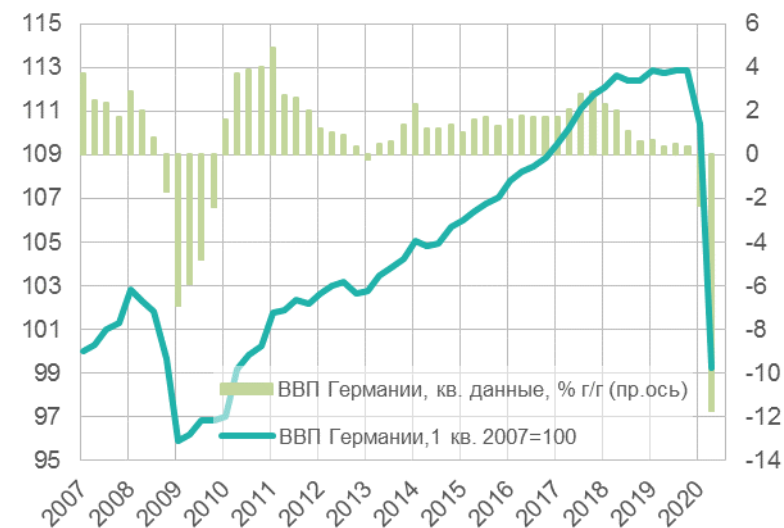
Деловая активность в июле стала расти как в промышленности, так и в сфере услуг



Безработица в Германии достигла 6,4% – это максимальное значение с 2015 года



ВВП Германии во 2 кв. упал почти на 12% г/г, т.е. больше, чем в кризисный 2009 год



PMI обр. PMI услуги

	PMI обр.	PMI услуги
апр.20	33,4	12,0
май.20	39,4	30,5
июн.20	47,4	48,3
июл.20	51,1	55,1

%

	%
апр.20	5,8
май.20	6,3 ↑
июн.20	6,4 ↑

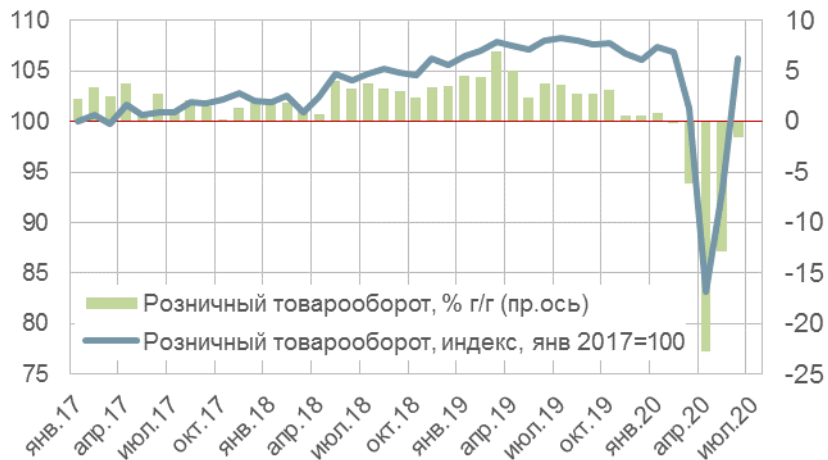
% г/г

% м/м

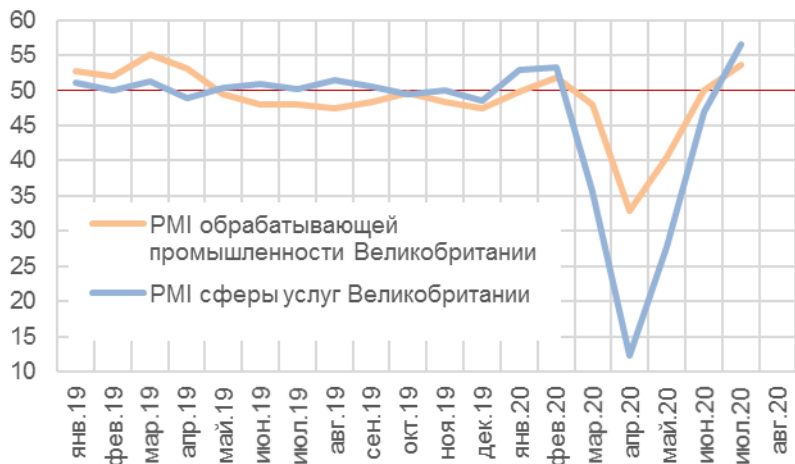
	% г/г	% м/м
1 кв.20	-2,3	-2,2
2 кв.20	-11,7	-10,1

Великобритания

Розничный товарооборот почти достиг докризисных максимумов



Рост деловой активности за июль также говорит об уверенном восстановлении



	% г/г	% м/м
апр.20	-22,7	-18,0
май.20	-12,9	12,3
июн.20	-1,6	13,9

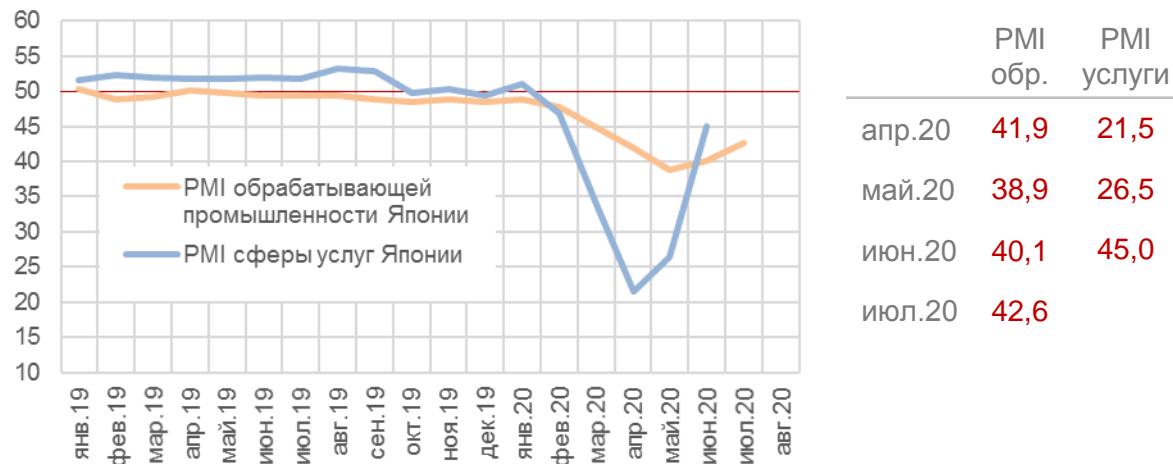
	PMI обр.	PMI услуги
апр.20	32,9	12,3
май.20	40,6	27,8
июн.20	50,1	47,0
июл.20	53,6	56,6

Япония

Розничный товарооборот восстанавливается медленно и пока на 6,5% ниже прошлогоднего уровня



Деловая активность в Японии продолжает сокращаться



	% г/г
апр.20	-13,9
май.20	-12,5
июн.20	-6,5

	PMI обр.	PMI услуги
апр.20	41,9	21,5
май.20	38,9	26,5
июн.20	40,1	45,0
июл.20	42,6	45,0