



Мировая экономика и рынки

за неделю с 14 по 20 августа 2020

Основные выводы



Мировые
рынки

Продолжается рост глобальных **фондовых индексов**. **Доходность** 10-летних облигаций стала снижаться после роста на предыдущей неделе. Растут цены на **товарных рынках**, в т.ч. и на золото. Опубликованный протокол ФРС показал, что вливание ликвидности и сохранение минимальных ставок продолжится более длительное время, чем предполагалось ранее



Россия

В июле **ВВП продолжил восстанавливаться**. Активно растут обрабатывающие производства и торговля. Розничные и оптовые продажи почти достигли докризисных значений



США

Улучшение на **рынке труда** замедлилось. **Розничные продажи** превысили докризисный уровень, тогда как **промышленное производство** еще значительно отстает от него



Япония

ВВП Японии падает третий квартал подряд, снижение во 2 кв. 2020 года составило рекордные 7,8% кв/кв. Основной негативный вклад внесли падение экспорта и потребительских расходов. Количество **новых заказов машин и оборудования** в Японии падает с начала 2020 года



Китай

Розничный товарооборот в июле продолжил восстановление, но все еще значительно ниже докризисных значений. При этом **промышленное производство** превысило предкризисный уровень

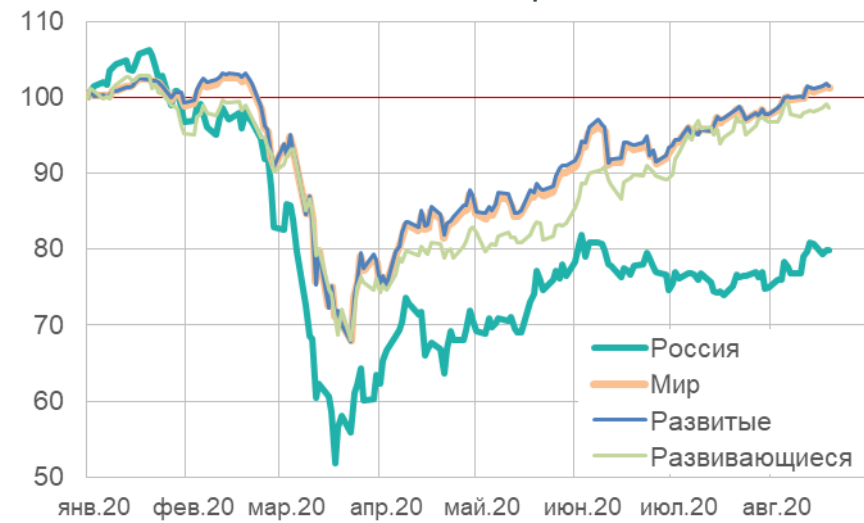
Мировые рынки

Валютные рынки



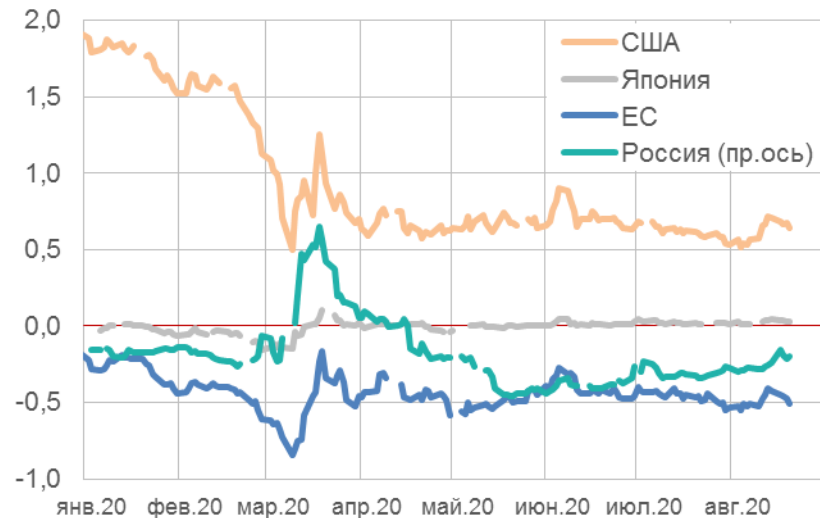
Примечание: в индекс валют emerging market (EM) входят валюты Бразилии, ЮАР, Турции, Чили, Мексики, Малайзии, Филиппин, Таиланда, Индонезии и Украины; к сырьевым отнесены валюты Норвегии, Австралии, Новой Зеландии, Бразилии и Чили, индекс доллара рассчитывается к корзине 6 валют (евро, йена, фунт, канадский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

Фондовые рынки



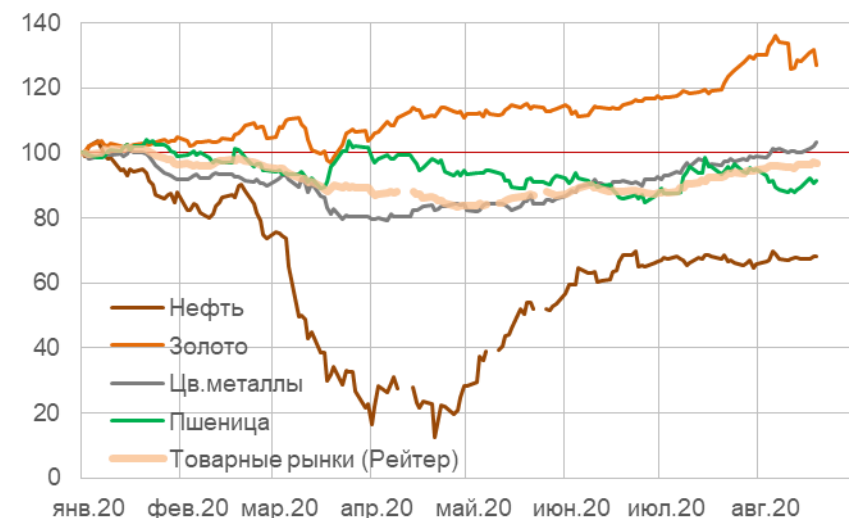
Источник: MSCI

Рынки гособлигаций (10 лет)



| 20.08. 2020 | Δ за неделю |
|------------------------|-------------|
| Спрэд (30 лет – 3 мес) | |
| США | 0,5 п.п. |
| Еврозона | 0,1 п.п. |
| Россия | 2,9 п.п. |

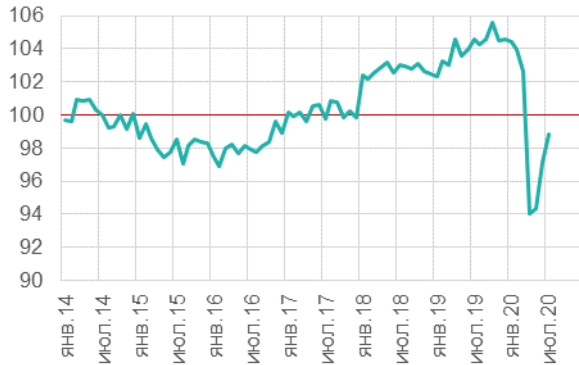
Товарные рынки



Примечание: индекс товарных рынков – сводный товарный индекс Рейтер

Россия

Индекс ВВП*
(янв. 2014 = 100)



В июле экономика продолжила восстанавливаться за счет обрабатывающих производств и торговли

| | % г/г | % м/м |
|--------|-------|-------|
| июн.20 | -6,5 | +3,0 |
| июл.20 | -5,3 | +1,7 |

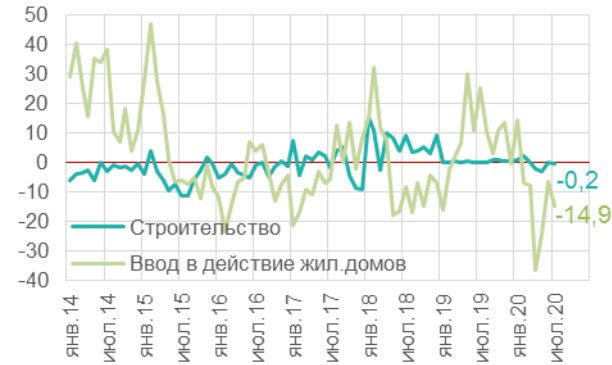
Промышленность
(янв. 2014 = 100)



Восстановление промышленности ускорилось за счет обработки (машины, нефтепродукты, металлы). Добыча продолжает сокращаться

| | июн.20 | июл.20 |
|-----------|--------|--------|
| % г/г | | |
| Всего | -9,4 | -8,0 |
| Добыча | -14,2 | -15,1 |
| Обработка | -6,4 | -3,3 |
| % м/м | | |
| Всего | +0,6 | +1,7 |
| Добыча | -0,5 | -0,6 |
| Обработка | +1,6 | +3,5 |

Строительство и ввод в действие жилых домов (% г/г)



Строительный сектор показывает околонулевую динамику, при этом ввод в действие жилых домов существенно меньше значений предыдущего года

| | июн.20 | июл.20 |
|-----------|--------|--------|
| % г/г | | |
| Строит-во | -0,1 | -0,2 |
| Вводы | -6,4 | -14,9 |
| % м/м | | |
| Строит-во | +1,1 | +0,2 |
| Вводы | +58,7 | -4,5 |

Розничный товарооборот и платные услуги (% г/г)



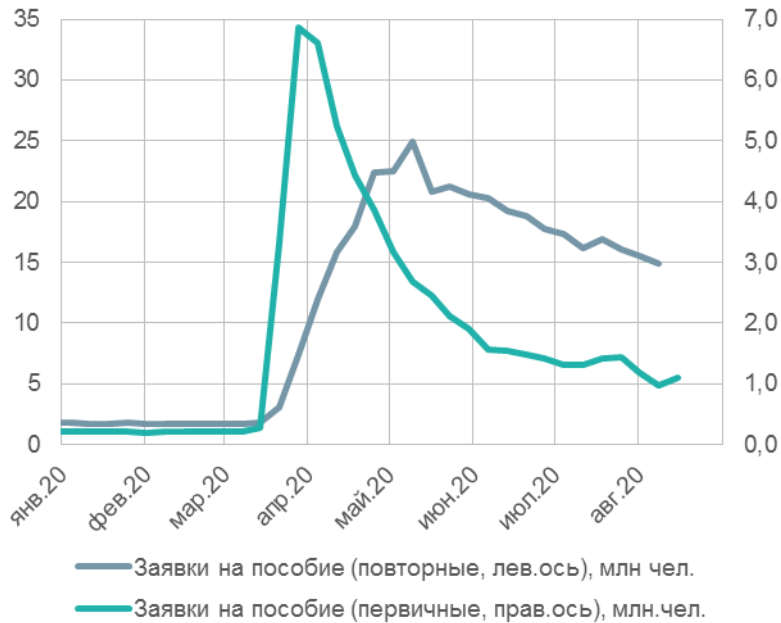
Розничный товарооборот приблизился к уровням прошлого года. Платные услуги сильно далеки от докризисных значений

| | июн.20 | июл.20 |
|---------|--------|--------|
| % г/г | | |
| Розница | -7,7 | -2,6 |
| Услуги | -31,4 | -25,5 |
| % м/м | | |
| Розница | +14,7 | +5,7 |
| Услуги | +11,3 | +8,5 |

* Оценка Института ВЭБ.РФ

США

Улучшение ситуации на **рынке труда** приостановилось – количество обращений за пособиями по безработице на прошедшей неделе несколько выросло



— Заявки на пособие (повторные, лев.ось), млн чел.
— Заявки на пособие (первичные, прав.ось), млн чел.

| | Заявки по безраб., млн чел. | |
|--------|-----------------------------|----------|
| | первичн. | вторичн. |
| 01.авг | 1,19 | 15,5 |
| 08.авг | 0,97 | 14,8 |
| 15.авг | 1,11 ↑ | |

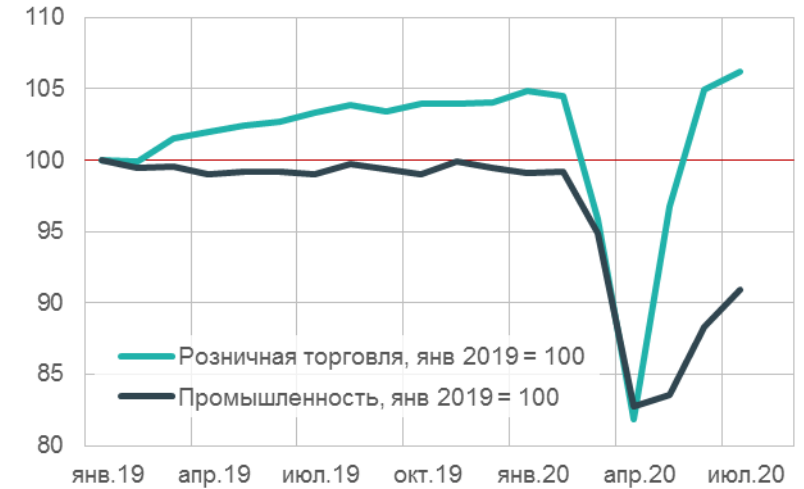
Новое **жилищное строительство** превысило прошлогодний уровень и приблизилось к предкризисному пику



— Продажа вторичное жилья, янв 2019 = 100
— Новое жилищное строительство, янв 2019 = 100

| | Новое стр-во | |
|--------|--------------|-------|
| | % м/м | % г/г |
| май.20 | +11 | -18 |
| июн.20 | +18 | -1,2 |
| июл.20 | +23 | +23 |

Розничные продажи превысили докризисный максимум, тогда как **промышленное производство** еще значительно отстает от него

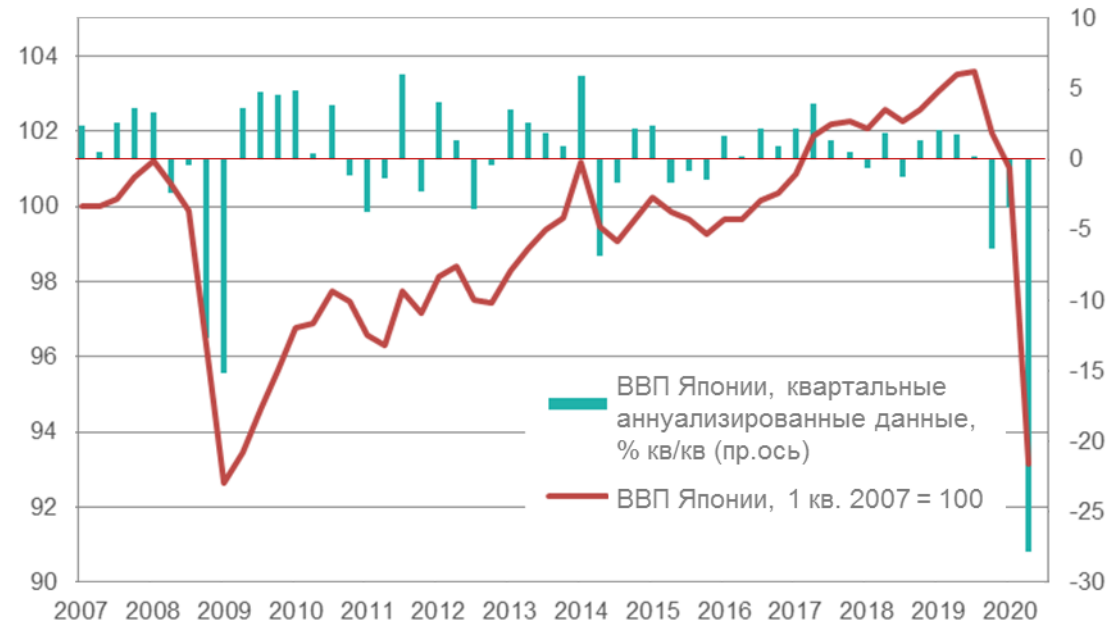


— Розничная торговля, янв 2019 = 100
— Промышленность, янв 2019 = 100

| | Розница | | Пром. пр-во | |
|--------|---------|-------|-------------|-------|
| | % м/м | % г/г | % м/м | % г/г |
| май.20 | +18,3 | -5,6 | +0,9 | -15,8 |
| июн.20 | +8,4 | +2,1 | +5,7 | -11,0 |
| июл.20 | +1,2 | +2,7 | +3,0 | -8,2 |

Япония

ВВП Японии падает 3 квартал подряд, снижение во 2 кв. 2020 составило рекордные 7,8% кв/кв. Основной негативный вклад внесли падение экспорта и потребительских расходов



| | % кв/кв SAAR | % кв/кв |
|---------|-----------------|---------|
| 1 кв.20 | -2,2 | -0,6 |
| 2 кв.20 | -27,8 | -7,8 |

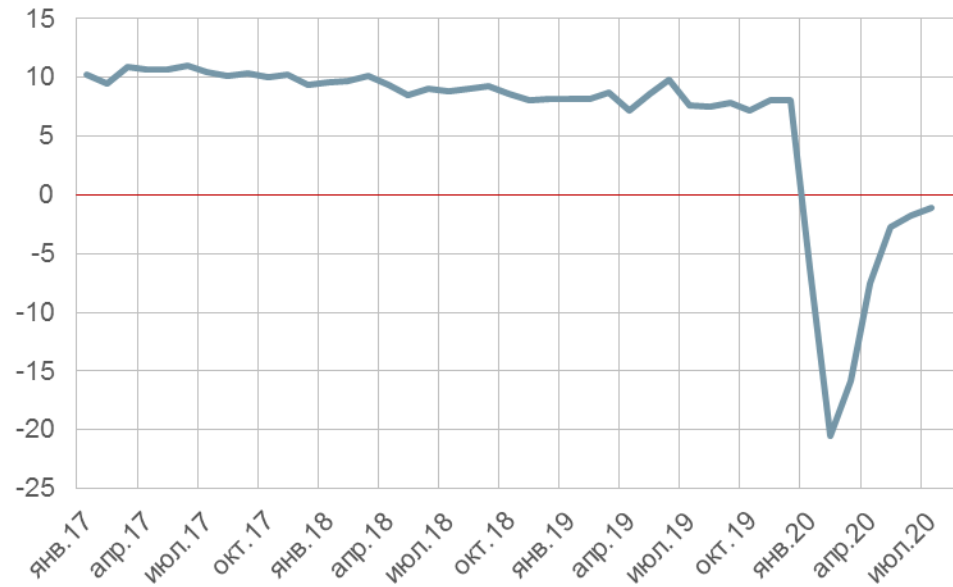
Количество новых заказов машин и оборудования в Японии падает с начала 2020 года



| | % м/м | % г/г |
|--------|-------|-------|
| май.20 | -12,0 | -17,7 |
| июн.20 | 1,7 | -16,3 |
| июл.20 | -7,6 | -22,5 |

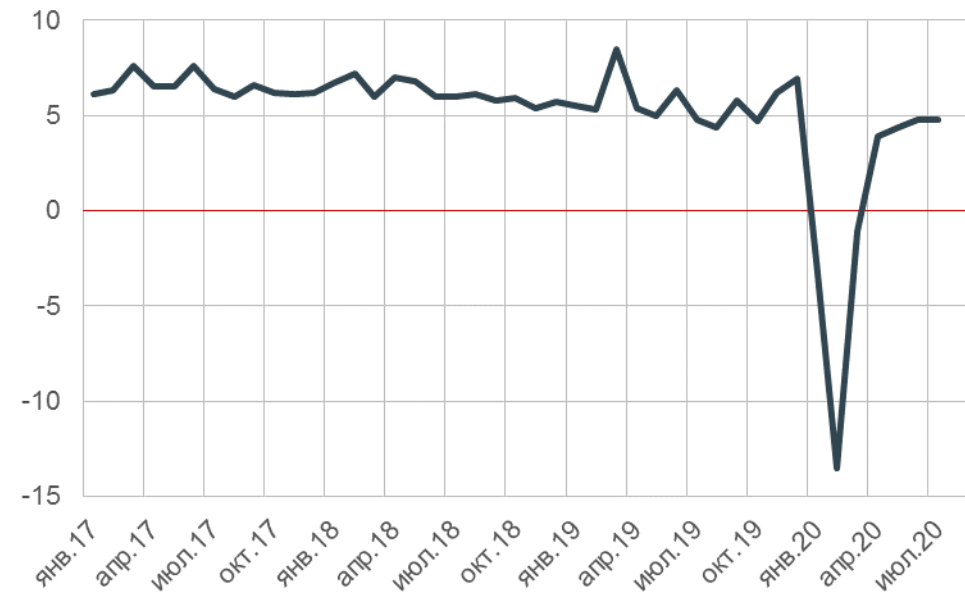
Китай

Розничный товароборот в июле продолжил восстановление, но все еще значительно ниже докризисных значений



| | % г/г |
|--------|-------|
| май.20 | -2,8 |
| июн.20 | -1,8 |
| июл.20 | -1,1 |

Динамика промышленного производства вышла на предкризисную траекторию роста, превысив докризисный уровень



| | % г/г |
|--------|-------|
| май.20 | +4,4 |
| июн.20 | +4,8 |
| июл.20 | +4,8 |