



Мировая экономика и рынки

за неделю с 18 по 24 сентября 2020

Основные выводы



Мировые
Рынки

За минувшую неделю стали **снижаться** сырьевые **валюты** и валюты развивающихся стран. Рубль не стал исключением, тенденция к ослаблению которого сформировалась еще в июне. Рост доллара сопровождался **падением фондовых рынков**. **Товарные рынки** в целом немного выросли за неделю, но динамика разнонаправленная – золото и цветные металлы снизились, нефть и пшеница подорожали



Россия

В августе восстановительный **рост ВВП приостановился**. Отрицательную динамику показали обрабатывающие производства и торговля. При этом выросли платные услуги и добыча полезных ископаемых



США

Количество обращений за первичными пособиями по **безработице** на прошедшей неделе перестало снижаться. В сентябре продолжился **рост деловой активности** как в обрабатывающей промышленности, так и в сфере услуг. В августе выросла **продажа вторичного жилья**



Еврозона

Деловая активность в **обрабатывающей промышленности** еврозоны в сентябре продолжила расти благодаря расширяющемуся спросу, в то время как в **сфере услуг** зафиксирован спад активности на фоне возобновления новых ограничений из-за COVID-19



Соединенное
Королевство

Деловая активность Великобритании в сентябре уверенно восстанавливается. **Розничный товарооборот** в августе продолжил расти



Япония

Деловая активность в Японии, в отличие от других стран, продолжает ухудшаться как в обработке, так и в сфере услуг. **Инфляция** в сентябре все еще находится около нулевого уровня

Мировые рынки

Валютные рынки



24.09. 2020	Δ за неделю
Индекс доллара	+1,6%
Евро	-1,8%
Развив. (EM)	-2,6%
Сырьевые	-4,0%
Рубль	-3,1%

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)

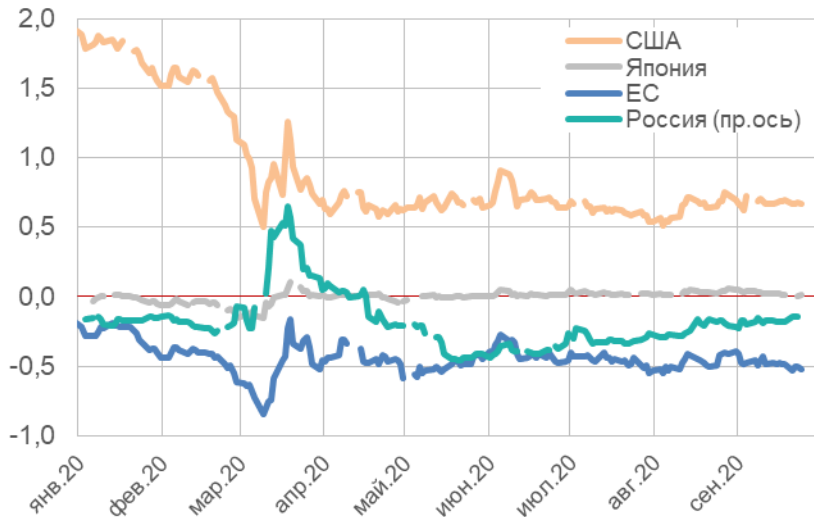
Фондовые рынки



23.09. 2020	Δ за неделю
Мир	-4,0%
Развитые	-4,1%
Развив. (EM)	-3,5%
Россия	-5,0%

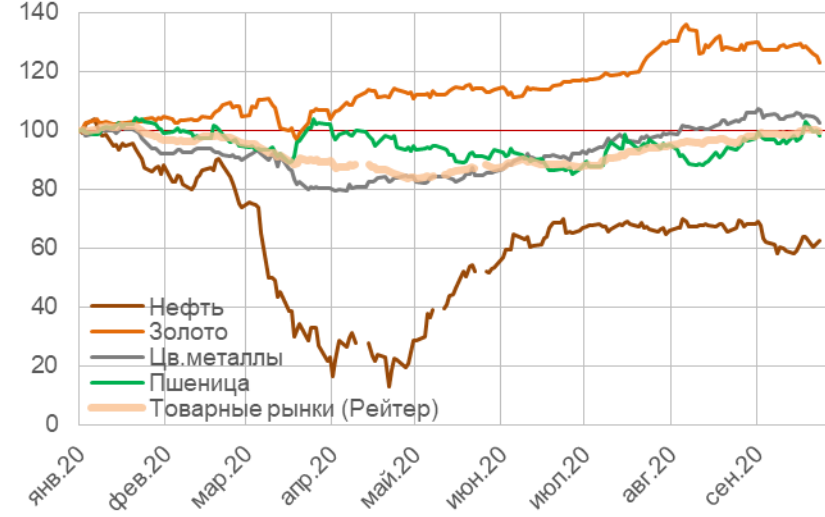
Источник: MSCI

Рынки гособлигаций (10 лет)



24.09. 2020	
Доходность	
США	+0,7%
Еврозона	-0,5%
Россия	+6,3%
Спрэд (10 лет – 3 мес)	
США	0,6 п.п.
Еврозона	0,0 п.п.
Россия	2,1 п.п.

Товарные рынки

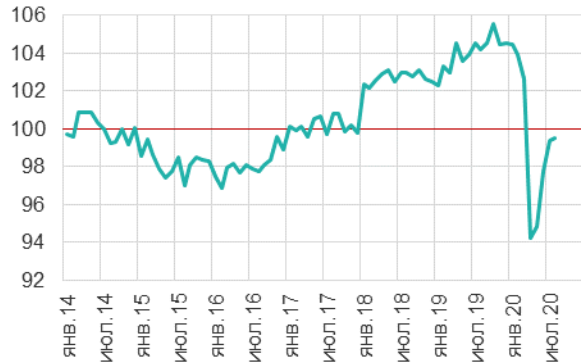


23.09. 2020	Δ за неделю
Тов. рынки	+0,1%
Цвет. мет.	-2,8%
Нефть	+1,4%
Пшеница	+1,3%
Золото	-4,9%

Примечание: индекс товарных рынков – сводный товарный индекс Рейтер

Россия

Индекс ВВП*
(янв. 2014 = 100)



В августе восстановление экономики почти приостановилось. Положительный вклад внесли платные услуги, добыча полезных ископаемых и грузооборот. Отрицательный – обработка и торговля

	% г/г	% м/м
фев.20	+3,1	-0,5
мар.20	-0,2	-1,2
апр.20	-9,8	-8,2
май.20	-8,4	+0,6
июн.20	-5,9	+3,1
июл.20	-4,7	+1,7
авг.20	-4,5	+0,1

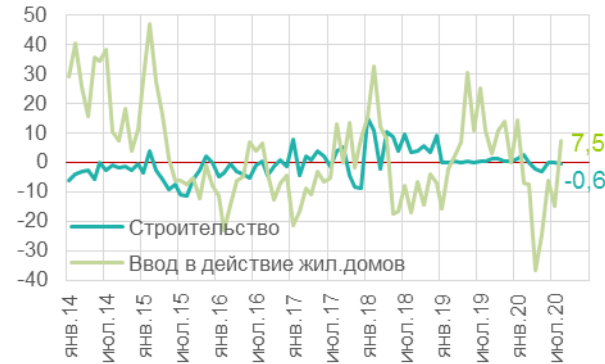
Промышленность
(янв. 2014 = 100)



Промышленность выросла на 1,1% м/м. Добыча полезных ископаемых растет на фоне новых квот на добычу нефти. Обрабатывающие отрасли сократились: в минусе машиностроение и металлургия

	июл.20	авг.20
% г/г		
Всего	-8,0	-7,2
Добыча	-15,1	-11,8
Обработка	-3,3	-4,1
% м/м		
Всего	+1,7	+1,1
Добыча	-0,6	+4,0
Обработка	+3,5	-0,7

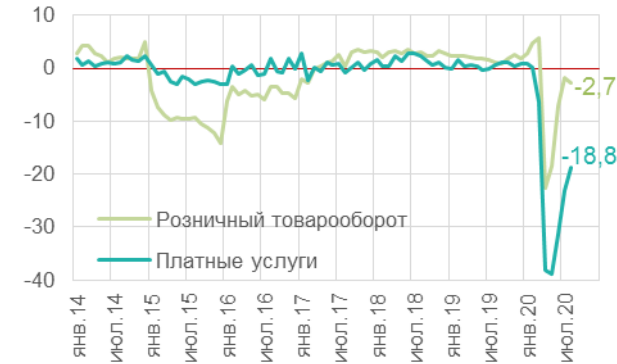
Строительство и ввод в действие жилых домов (% г/г)



Строительный сектор сохранил околонулевую динамику. При этом существенно вырос ввод в действие жилых домов

	июл.20	авг.20
% г/г		
Строит-во	-0,2	-0,6
Вводы	-14,9	+7,5
% м/м		
Строит-во	+0,2	-0,6
Вводы	-4,5	+15,0

Розничный товарооборот и платные услуги (% г/г)



Платные услуги показывают активный рост, восстановление сектора розничной торговли притормозилось

	июл.20	авг.20
% г/г		
Розница	-1,9	-2,7
Услуги	-23,2	-18,8
% м/м		
Розница	+5,7	-0,5
Услуги	+10,9	+6,2

* Оценка Института ВЭБ.РФ

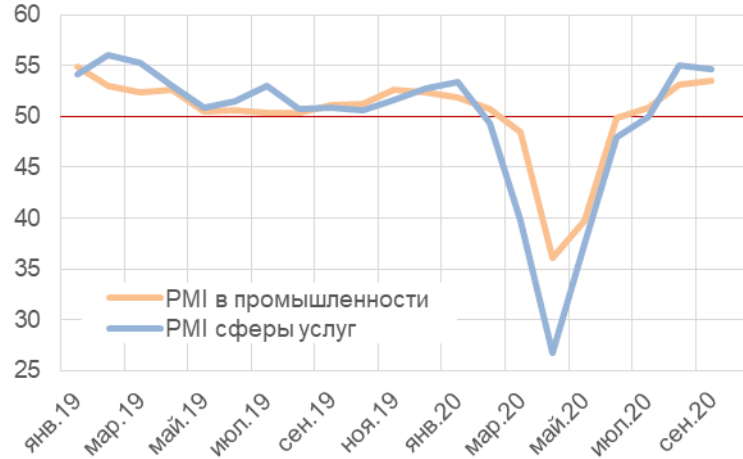
США

Количество первичных обращений за пособиями по безработице перестало снижаться на минувшей неделе



	Заявки по безработ., млн чел.	
	первичн.	вторичн.
29.авг	0,88	13,5
05.сен	0,88	12,7
12.сен	0,87	12,6
19.сен	0,87	

В сентябре продолжился рост деловой активности как в обрабатывающей промышленности, так и в сфере услуг



	PMI обр.	PMI услуги
июнь.20	49,8	47,9
июль.20	50,9	50,0
авг.20	53,1	55,0
сен.20	53,5	54,6

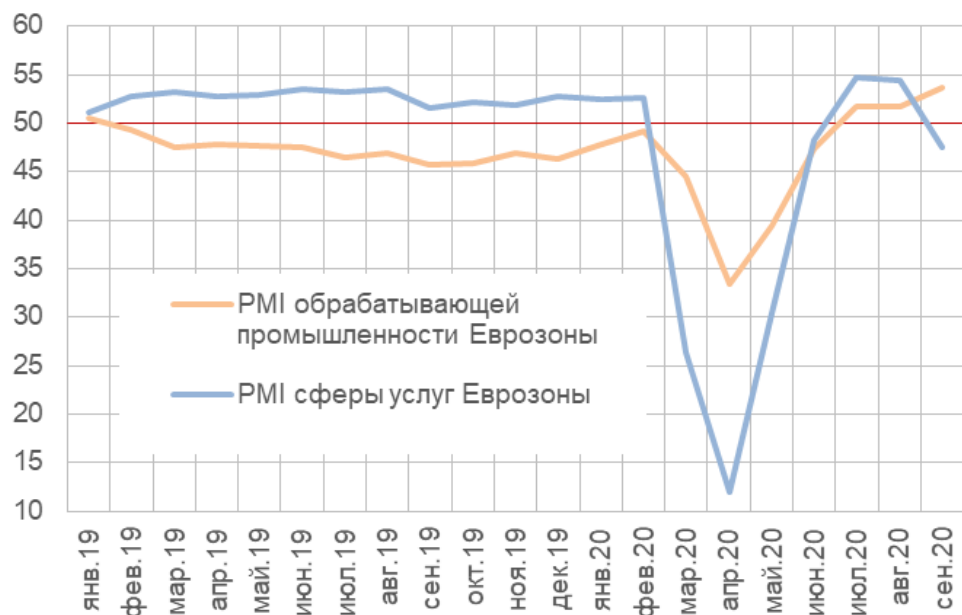
В августе выросли продажи вторичного жилья, однако первичное строительство снизилось



	Продажа втор. жилья	
	% м/м	% г/г
май.20	-9,7	-26,6
июнь.20	+20,2	-11,7
июль.20	+24,7	+8,7
авг.20	+2,4	+10,5

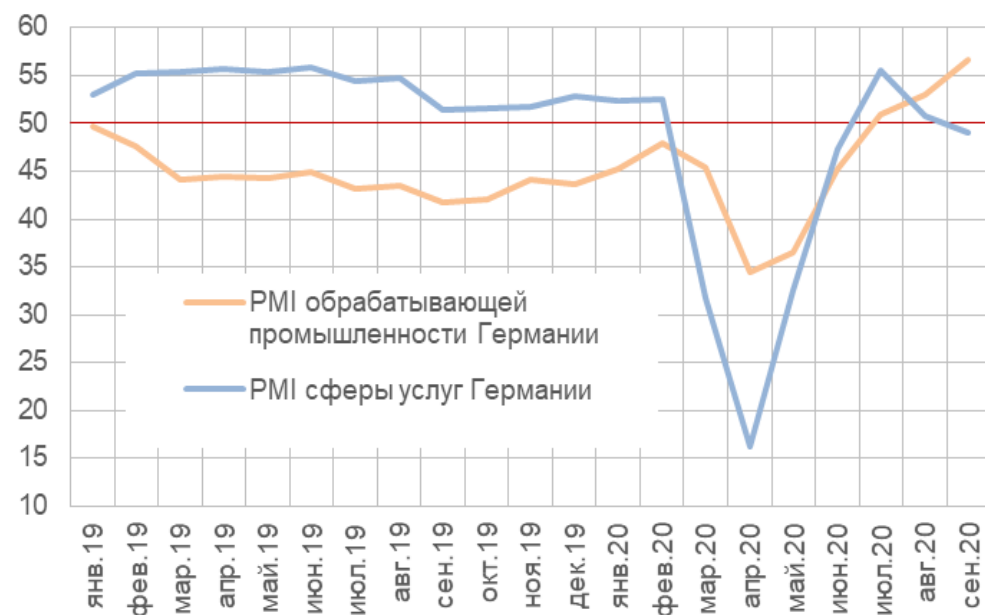
Еврозона

Деловая активность в **обрабатывающей промышленности** еврозоны в сентябре продолжила расти благодаря расширяющемуся спросу, в то время как в **сфере услуг** зафиксирован спад активности на фоне новых ограничений из-за COVID-19



	PMI обр.	PMI услуги
июн.20	47,4	48,3
июл.20	51,8	54,7
авг.20	51,7	54,5
сен.20	53,7	47,6

В **обрабатывающих производствах Германии**, являющихся драйверами роста всей промышленности еврозоны, в сентябре продолжилось восстановление деловой активности, но в **сфере услуг** наметился спад



	PMI обр.	PMI услуги
июн.20	45,2	47,3
июл.20	51	55,6
авг.20	53	50,8
сен.20	56,6	49,1

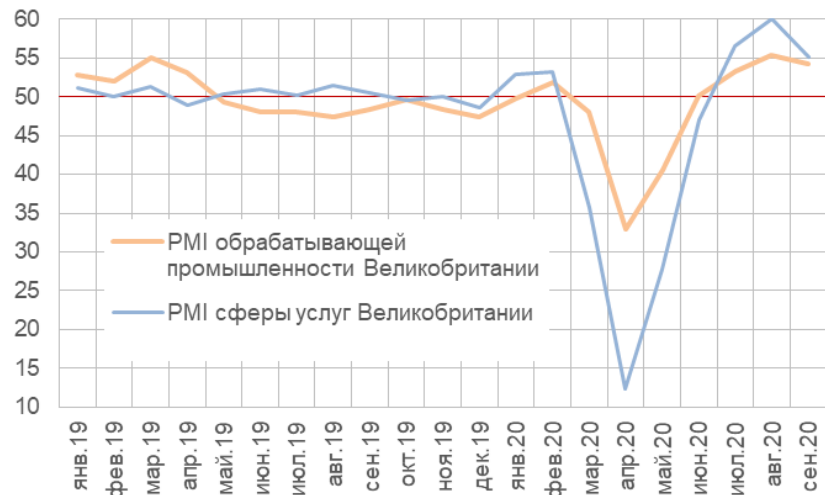
Соединенное Королевство

Розничный товарооборот в августе продолжил расти



	% г/г	% м/м
май.20	-12,9	12,3
июн.20	-1,6	13,9
июл.20	1,4	3,6
авг.20	2,8	0,8

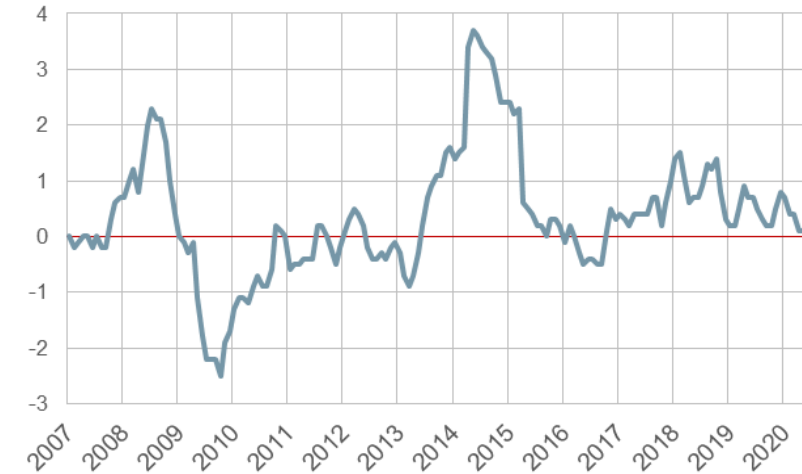
Деловая активность Великобритании в сентябре уверенно восстанавливается



	PMI обр.	PMI услуги
июн.20	50,1	47,0
июл.20	53,3	56,5
авг.20	55,3	60,1
сен.20	54,3	55,1

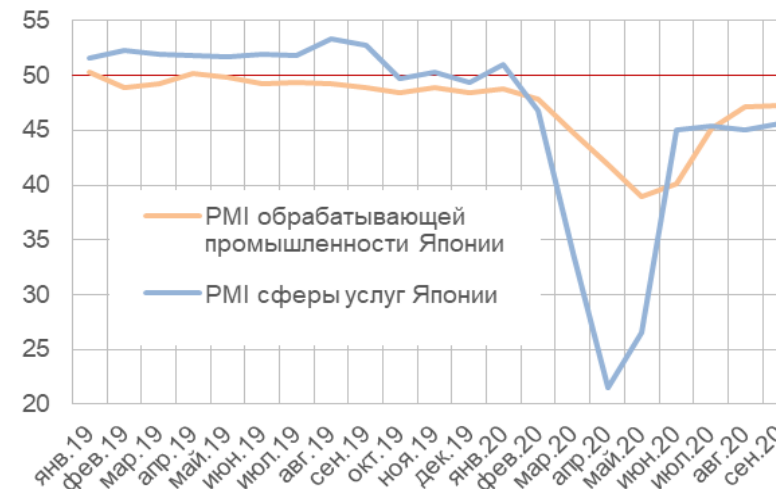
Япония

Инфляция в сентябре все еще находится около нулевого уровня



	% г/г
май.20	0,1
июн.20	0,1
авг.20	0,3
сен.20	0,2

PMI Японии в сентябре продолжают показывать снижение деловой активности как в обработке, так и в сфере услуг



	PMI обр.	PMI услуги
июн.20	40,1	45,0
июл.20	45,2	45,4
авг.20	47,2	45
сен.20	47,3	45,6