



Мировая экономика и рынки

за неделю со 2 по 8 октября 2020

Основные выводы



Мировые
рынки

На текущей неделе **валюты** развивающихся и сырьевых стран практически не изменились. При этом рубль снижался на фоне усиления геополитических рисков. Продолжился рост **фондовых индексов** как в развитых, так и в развивающихся странах на фоне ожиданий нового пакета помощи в США. На российском фондовом рынке с середины августа сохраняется понижительная тенденция. **Товарные рынки** в целом за неделю изменились слабо, при этом цены на пшеницу достигли многолетнего (с 2015) максимума из-за потенциального ущерба будущим урожаям от засухи в ряде ведущих стран-экспортеров



Россия

Спад **ВВП** по счету использования во 2 квартале оказался меньше, чем по счету производства. **Инфляция** в сентябре повысилась до 3,7% г/г за счет роста цен непродовольственные товары. Ежедневный объем **экспорта сырой нефти** продолжил расти



США

В сентябре продолжалось постепенное **улучшение на рынке труда США**: пятый месяц подряд снижается безработица, третий месяц растет средняя заработная плата. В начале октября количество первичных обращений за пособиями вновь снизилось



Еврозона

Розничный товарооборот в августе показал рост. **Деловая активность** в обработке в сентябре продолжила улучшаться, а в сфере услуг возобновился спад. В сентябре усилилась **дефляция** за счет цен на услуги и энергетические товары



Турция

Снижение **стоимости лиры** продолжилось, несмотря на повышение ключевой ставки и продажу валютных резервов

Мировые рынки

Валютные рынки



08.10. 2020	Δ за неделю
Индекс доллара	-0,1%
Евро	0,0%
Развив. (EM)	+0,1%
Сырьевые	-0,3%
Рубль	-0,8%

Фондовые рынки



07.10. 2020	Δ за неделю
Мир	+1,9%
Развитые	+1,8%
Развив. (EM)	+2,4%
Россия	-2,9%

Источник: MSCI

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)

Рынки гособлигаций (10 лет)



08.10. 2020	
Доходность	
США	+0,8%
Еврозона	-0,5%
Россия	+6,1%
Спрэд (10 лет – 3 мес)	
США	0,7 п.п.
Еврозона	0,1 п.п.
Россия	1,9 п.п.

Товарные рынки

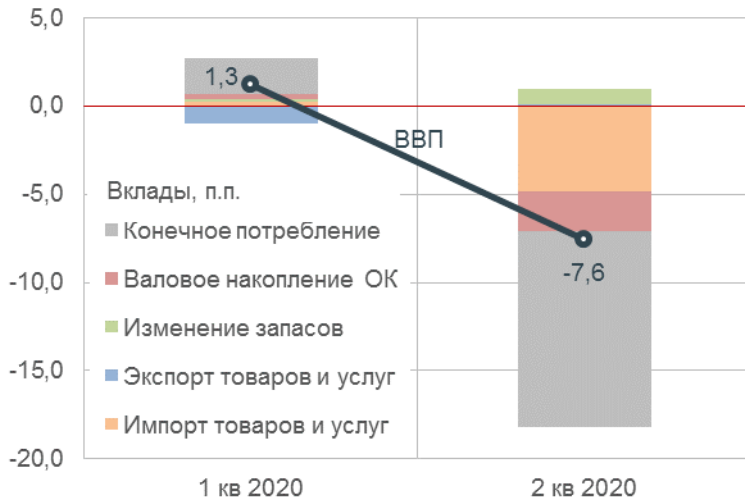


07,10. 2020	Δ за неделю
Тов. рынки	+0,1%
Цвет. мет.	+0,1%
Нефть	-0,6%
Пшеница	+5,1%
Золото	+0,1%

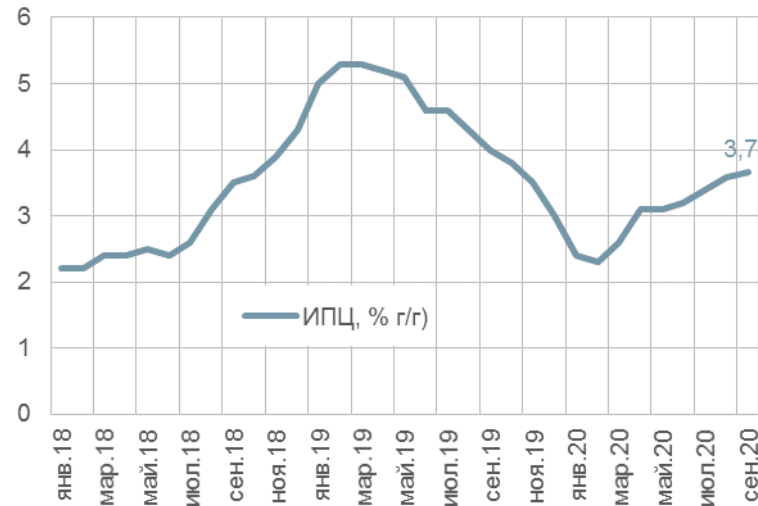
Примечание: индекс товарных рынков – сводный товарный индекс Рейтер

Россия

Падение ВВП во 2 кв. по счету использования оказалось меньше, чем по производству (-7,6% против -8,0%). Сильный рост запасов



Инфляция в сентябре выросла до 3,7% за счет ускорения роста цен на непродовольственные товары. Основной фактор – ослабление курса



В сентябре ежедневный объем экспорта сырой нефти продолжил расти



Источник: Минэнерго России

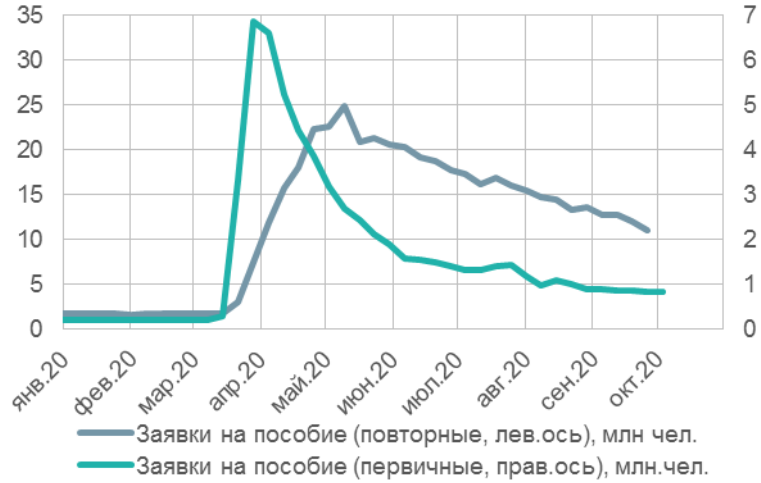
	% г/г		вклады, п.п.	
	1 кв.20	2 кв.20	1 кв.20	2 кв.20
ВВП	1,3	-7,6	1,3	-7,6
Конечн. потреб.	2,8	-15,6	2,1	-11,1
Вал. накопл. ОК	1,8	-11,7	0,3	-2,3
Изм. запасов			0,2	0,9
Экспорт	-3,4	0,3	-1,0	0,1
Импорт	1,1	-22,2	0,2	-4,8

	% г/г		
	июл.20	авг.20	сен.20
ИПЦ	3,4	3,6	3,7
Прод. товары	4,6	4,7	4,7
Непрод. товары	2,8	3,0	3,4
Услуги	2,7	2,9	2,7

	млн т за месяц	млн барр. в сутки
июн.20	18,2	4,4
июл.20	17,2	4,1
авг.20	18,0	4,2 ↑
сен.20	17,8	4,3 ↑

США

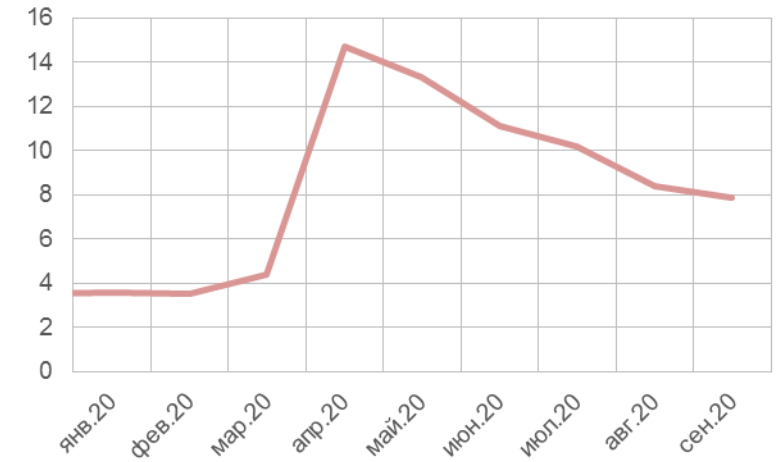
Количество первичных обращений за пособиями по безработице вновь сократилось



В сентябре продолжился рост средней заработной платы



Уровень безработицы устойчиво снижается пятый месяц подряд



Заявки по безраб.,
млн чел.
первичн. вторичн.

12.сен	0,87	12,7
19.сен	0,87	12,0
26.сен	0,85	11,0
03.окт	0,84	

м/м г/г

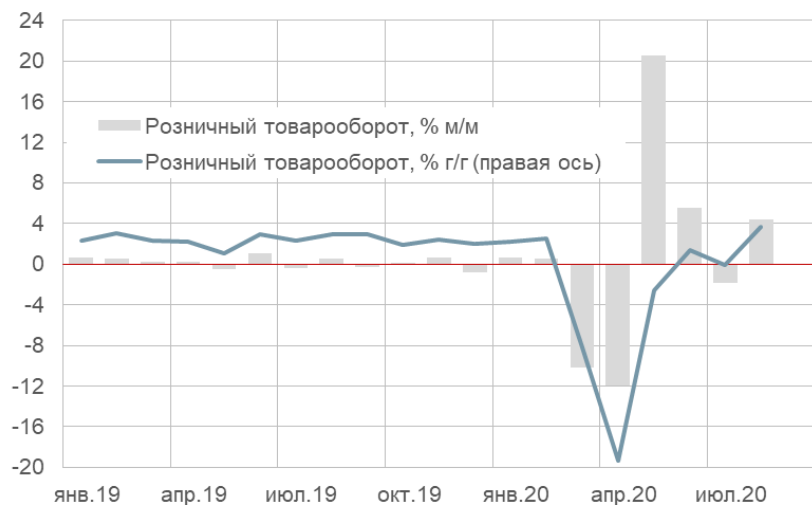
июн.20	-1,3	+4,9
июл.20	+0,1	+4,6
авг.20	+0,3	+4,6
сен.20	+0,1	+4,7

%

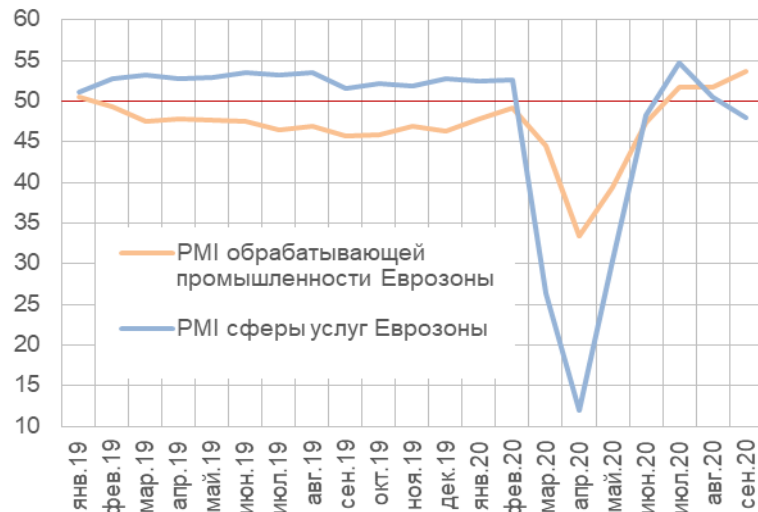
июн.20	11,1 ↓
июл.20	10,2 ↓
авг.20	8,4 ↓
сен.20	7,9 ↓

Евразона

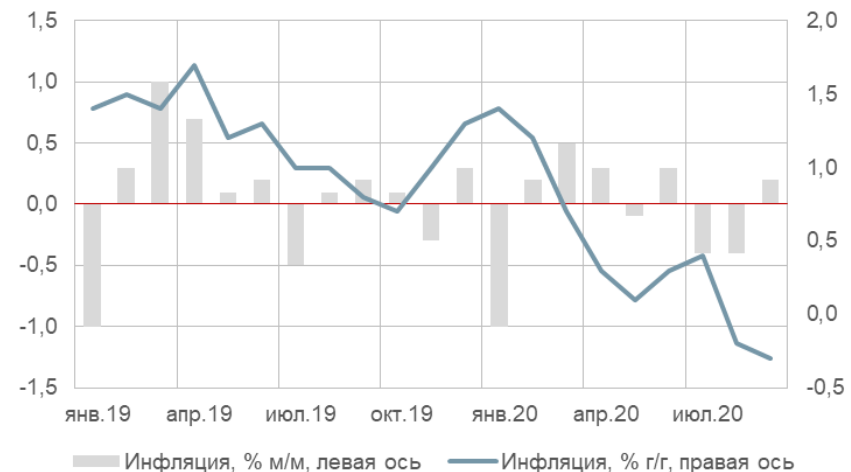
Розничные продажи в августе существенно выросли



Деловая активность в обработке в сентябре продолжила расти, в сфере услуг вновь ухудшились настроения



В сентябре годовая потребительская **дефляция** усилилась за счет цен на услуги и энергоносители



	% г/г	% м/м
мар.20	-8,2	-10,4
апр.20	-19,4	-12,1
май.20	-3,1	20,3
июн.20	1,3	5,7
июл.20	0,4	-1,3
авг.20	3,7	4,4

	PMI обр.	PMI усл.
апр.20	33,4	12,0
май.20	39,4	30,5
июн.20	47,4	48,3
июл.20	51,8	54,7
авг.20	51,7	50,5
сен.20	53,7	48,0

	% г/г	% м/м
июн.20	0,3	0,3
июл.20	0,4	-0,4
авг.20	-0,2	-0,4
сен.20	-0,3	0,2

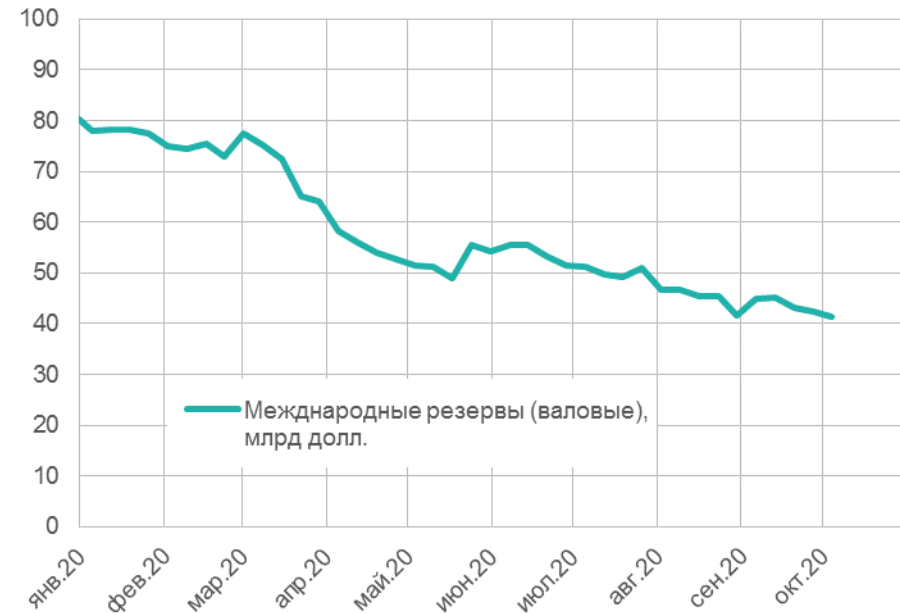
Турция

Курс лиры снижается на фоне роста геополитических конфликтов



	08.10.2020	Δ за неделю
Курс лиры		-2,0%
BIST 30 (фондовый индекс)		-0,1%

Для защиты лиры Банк Турции повысил ключевую ставку с 8,25% до 10,25% и продолжил использовать валютные резервы



млрд \$	Межд. резервы	
	вал.	чист.
13.сен	45,3	20,0
20.сен	43,2	18,8
27.сен	42,4	17,0
04.окт	41,4	16,8