



# Мировая экономика и рынки

за неделю с 16 по 22 октября 2020

# Основные выводы



Мировые  
Рынки

**Фондовые индексы** снижаются на фоне затянувшихся переговоров о новом пакете помощи в США. **Доллар** стал ослабевать ко всем валютам, а **товарные рынки** вновь стали расти. Рост инфляционных ожиданий способствовал увеличению цен на золото и доходности 10-летних американских **облигаций**, которая превысила 0,8% (максимум за 4 месяца)



Россия

В сентябре **ВВП** вырос на 0,4% м/м. Положительный вклад внесли **с/х, оптовая торговля и транспорт**. Значительно выросли объемы **ввода новых домов**. Росстат пересмотрел данные по **промышленности** за 2019 и январь-август 2020 в сторону улучшения



США

В сентябре продолжилось уверенное восстановление **розничной торговли**, тогда как в **промышленности** рост сменился снижением. Обращения за **пособиями по безработице** продолжают снижаться. Рост на **рынке жилья** ускорился



Еврозона

В сентябре в еврозоне годовая **дефляция** усилилась. **Профицит торгового баланса** еврозоны увеличивается за счет опережающего роста экспорта



Китай

Рост **ВВП** Китая ускорился до 4,9% за счет опережающего роста экспорта и инвестиций в инфраструктуру и недвижимость



Турция

Центральный банк неожиданно оставил без изменения **процентную ставку**, что привело к дальнейшему падению лиры

# Мировые рынки

## Валютные рынки



22.10. 2020	Δ за неделю
Индекс доллара	-1,0%
Евро	+1,0%
Развив. (EM)	+0,5%
Сырьевые	+0,8%
Рубль	+1,3%

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)

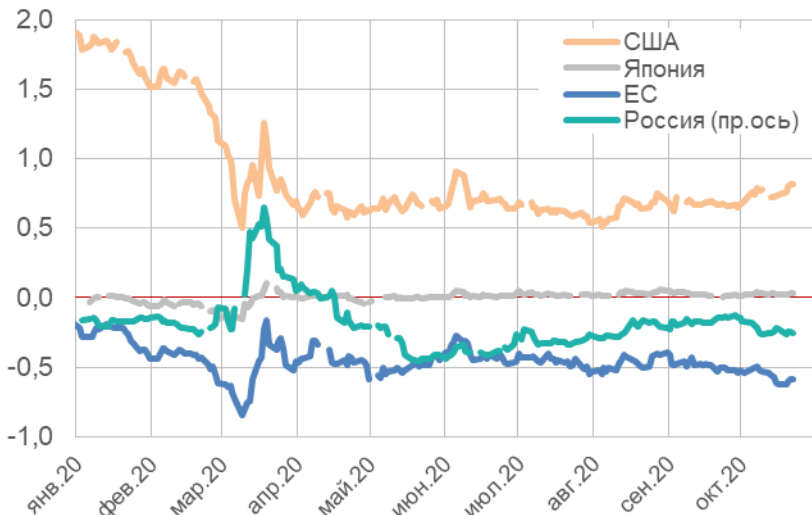
## Фондовые рынки



21.10. 2020	Δ за неделю
Мир	-1,2%
Развивые	-1,5%
Развив. (EM)	+0,2%
Россия	-1,6%

Источник: MSCI

## Рынки гособлигаций (10 лет)



22.10. 2020	
Доходность	
США	+0,8%
Еврозона	-0,6%
Россия	+6,0%
Спрэд (10 лет – 3 мес)	
США	0,7 п.п.
Еврозона	0,0 п.п.
Россия	1,8 п.п.

## Товарные рынки

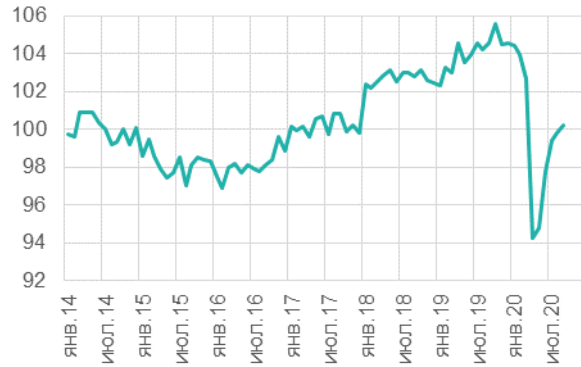


21.10. 2020	Δ за неделю
Тов. рынки	+3,0%
Цвет. мет.	+3,5%
Нефть	-3,4%
Пшеница	+5,5%
Золото	+1,2%

Примечание: индекс товарных рынков – сводный товарный индекс Рейтер

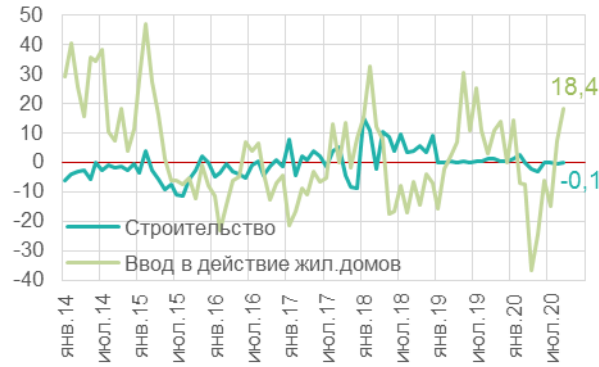
# Россия

Индекс ВВП\*  
(янв. 2014 = 100)



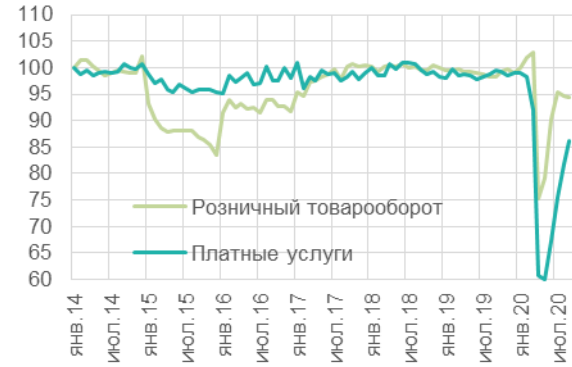
В сентябре экономика России росла пятый месяц подряд. Положительный вклад внесли с/х, торговля и транспорт

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



Строительный сектор сохранил околонулевую динамику. При этом ввод в действие жилых домов показал рекордный за последние 14 месяцев рост

Потребление  
(янв. 2014 = 100)



Рост розничной торговли на паузе второй месяц подряд. Платные услуги наоборот продолжают активное восстановление

Реальные располагаемые доходы (4 кв. 2013 = 100)



Реальные доходы выросли в 3 квартале после серьезного падения ранее в результате карантинных ограничений

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

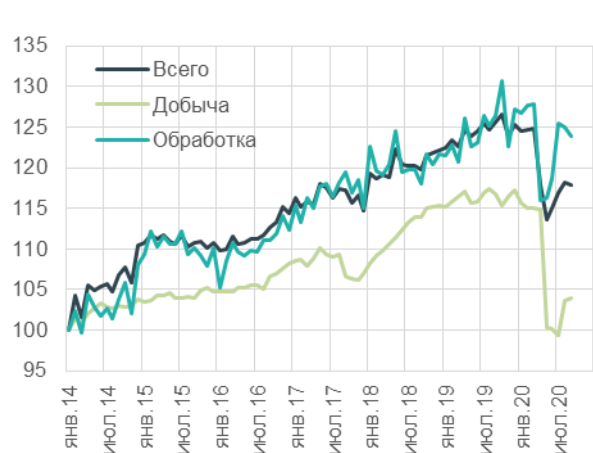
	авг.20	сен.20
% г/г		
Строит-во	-0,6	-0,1
Вводы	+7,5	+18,4
% м/м		
Строит-во	-0,6	+0,5
Вводы	+15,0	+20,8

	авг.20	сен.20
% г/г		
Розница	-2,7	-3,0
Услуги	-16,8	-12,2
% м/м		
Розница	-0,5	0,0
Услуги	+7,5	+5,1

	1 кв.20	2 кв.20	3 кв.20
% г/г	+0,7	-8,4	-4,8
% кв/кв	+0,2	-8,0	+3,3

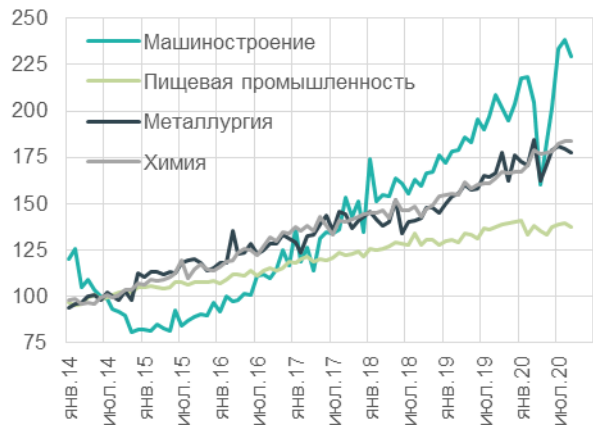
# Россия – промышленность

Промышленность в сентябре снизилась на 0,3% м/м за счет падения обработки. Добыча полезных ископаемых показала незначительный рост



	авг.20	сен.20
% г/г		
Всего	-4,2	-5,0
Добыча	-10,6	-10,0
Обработка	+0,4	-1,6
% м/м		
Всего	+1,2	-0,3
Добыча	+4,4	+0,3
Обработка	-0,4	-0,9

Среди обрабатывающих производств наибольшее падение показало машиностроение (из-за производства электроники и прочих транспортных средств). Также снизились металлургия и пищевая промышленность. Химия продолжила расти

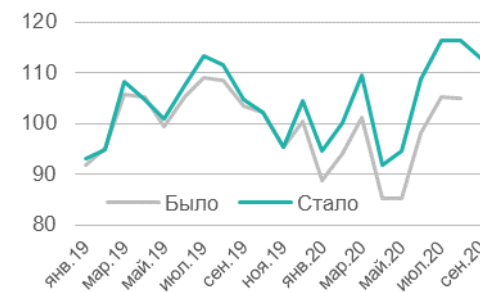


	авг.20	сен.20
% м/м		
Машиностр.	+1,5	-3,7
Металлургия	-0,7	-1,3
Химия	+0,8	+0,3
Пищевая пр.	+0,7	-1,3

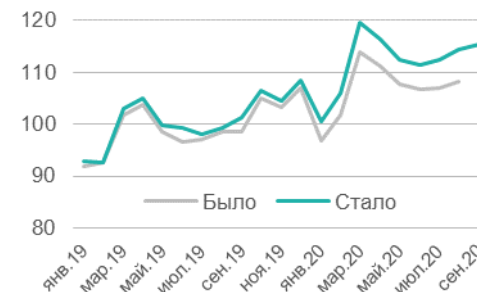
Росстат пересмотрел в сторону повышения динамику промышленности за 2019 и январь-август 2020 года

	2019		янв-авг. 2020	
% г/г	Было	Стало	Было	Стало
Всего	+2,3	+3,3	-4,5	-2,7
Добыча	+2,5	+3,4	-7,2	-6,0
Обработка	+2,6	+3,5	-2,5	+0,2

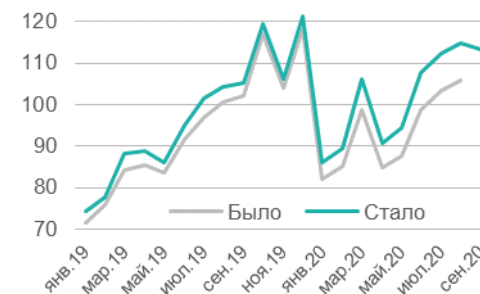
## Деревообработка\*



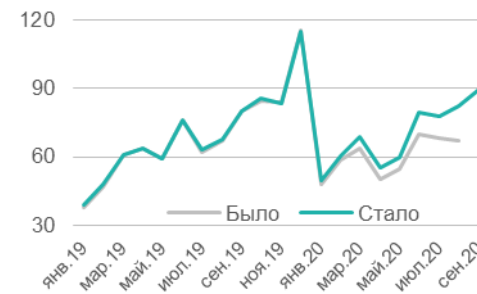
## Химия\*



## Металлургия\*



## Машиностроение\*



\* Декабрь 2018 года = 100

# США

Первичные обращения за пособиями по безработице продолжили снижаться



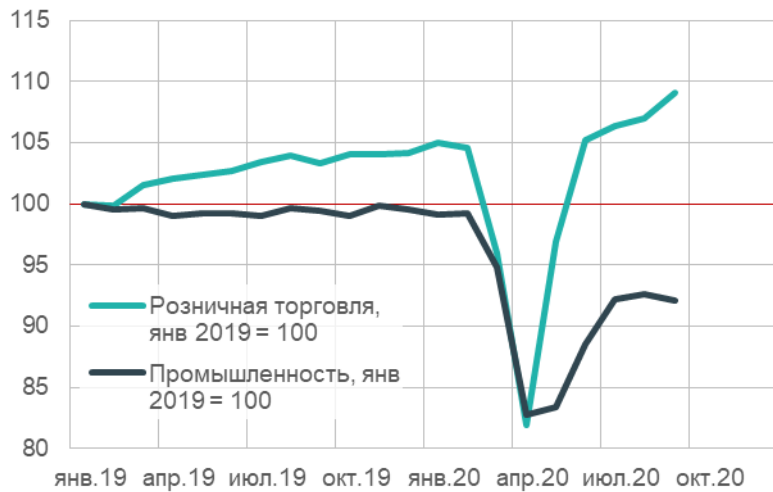
Дата	Заявки по безработ., млн чел.	
	первичн.	вторичн.
26.сен	0,85	10,6
03.окт	0,77	9,4
10.окт	0,84	8,4
17.окт	0,79	

Первичное строительство в сентябре вновь начало расти



Дата	% м/м	% г/г
июн.20	21,9	2,4
июл.20	17,5	22,7
авг.20	-6,7	0,8
сен.20	1,9	11,1

Продолжился уверенный рост розничных продаж, но промышленное производство в сентябре снизилось



Дата	Розница		Пром.	
	% м/м	% г/г	% м/м	% г/г
июн.20	8,6	2,2	6,2	-10,7
июл.20	1,1	2,7	4,2	-6,8
авг.20	0,6	2,8	0,4	-7,0
сен.20	1,9	5,4	-0,6	-7,3

Продажи вторичного жилья продолжают уверенный рост после превышения докризисного пика

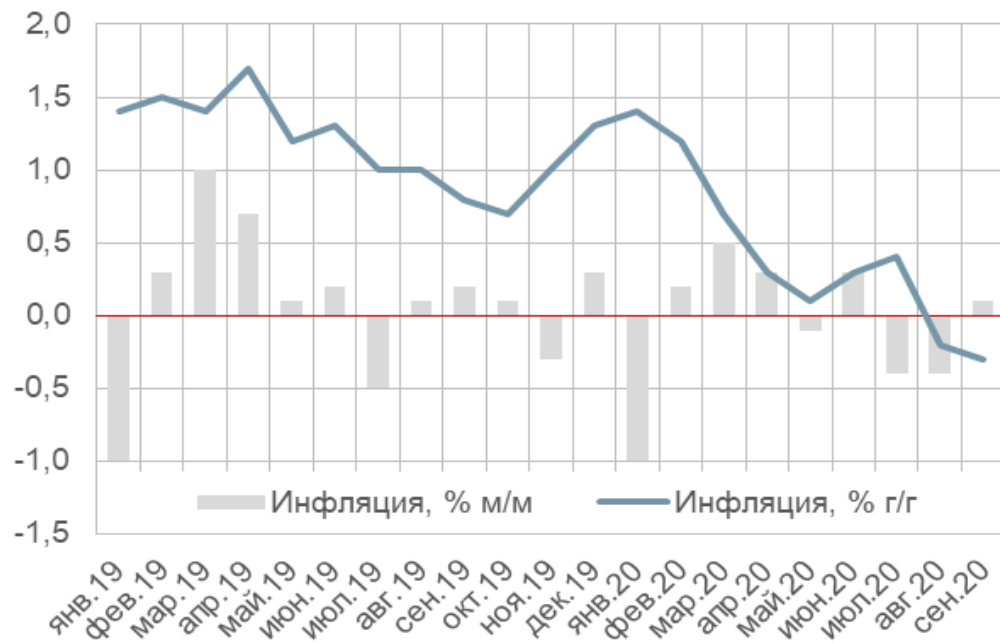


Дата	Продажа втор. жилья	
	% м/м	% г/г
июн.20	+20,2	-11,7
июл.20	+24,7	+8,7
авг.20	+2,0	+10,1
сен.20	+9,4	+20,9

# Еврозона

## Инфляция

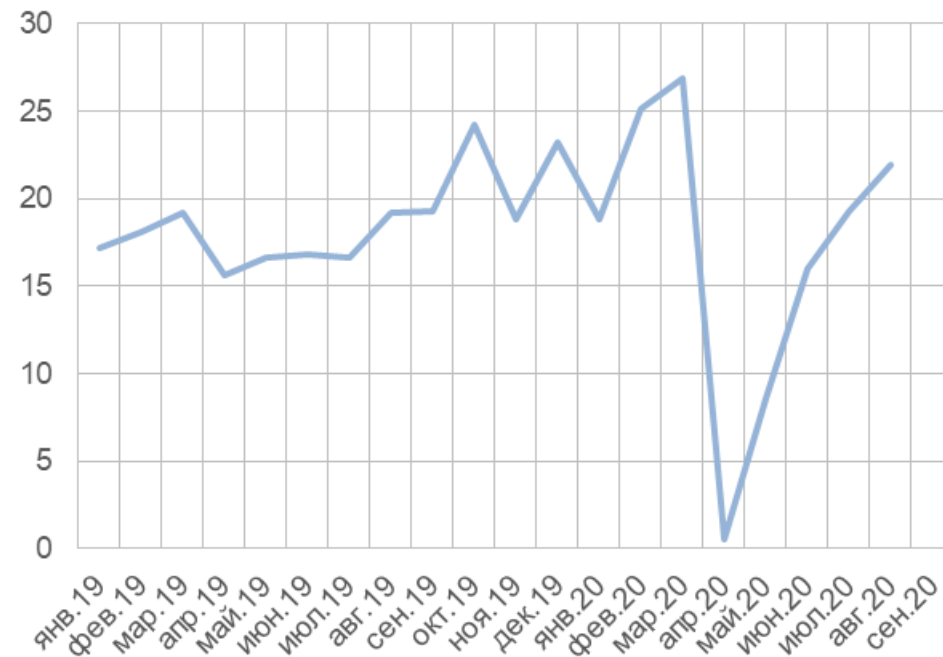
В сентябре в еврозоне годовая **дефляция** усилилась за счет базовой компоненты (цены за исключением энергии и продовольствия)



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

## Торговый баланс, млрд евро

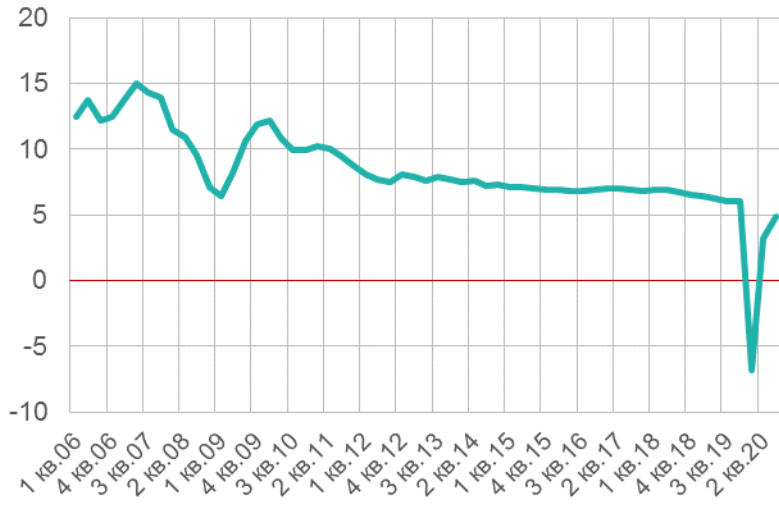
Профицит **торгового баланса** еврозоны увеличивается за счет опережающего роста экспорта



	млрд €
май.20	8,3
июн.20	16,0
июл.20	19,3
авг.20	21,9

# Китай

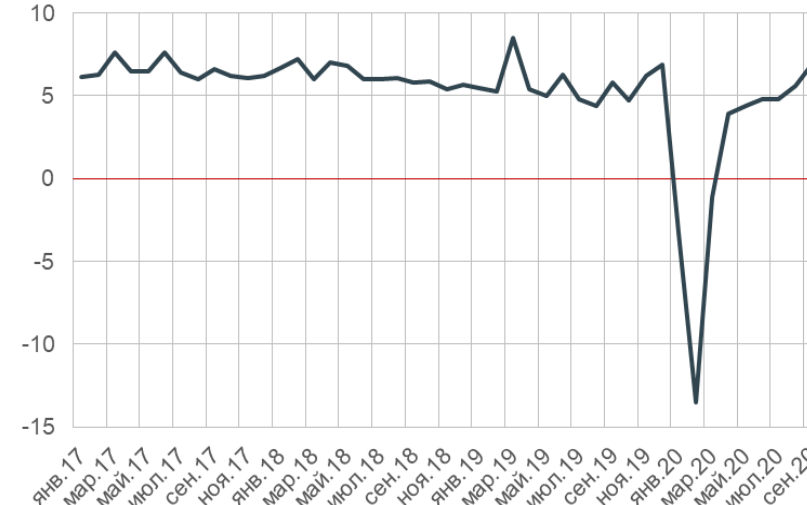
## ВВП (квартальные данные, % г/г)



Рост ВВП Китая ускорился за счет опережающего роста экспорта и инвестиций в инфраструктуру и недвижимость

	% г/г	% кв/кв
4 кв.19	6,0	1,6
1 кв.20	-6,8	-10,0
2 кв.20	3,2	11,7
3 кв.20	4,9	2,7

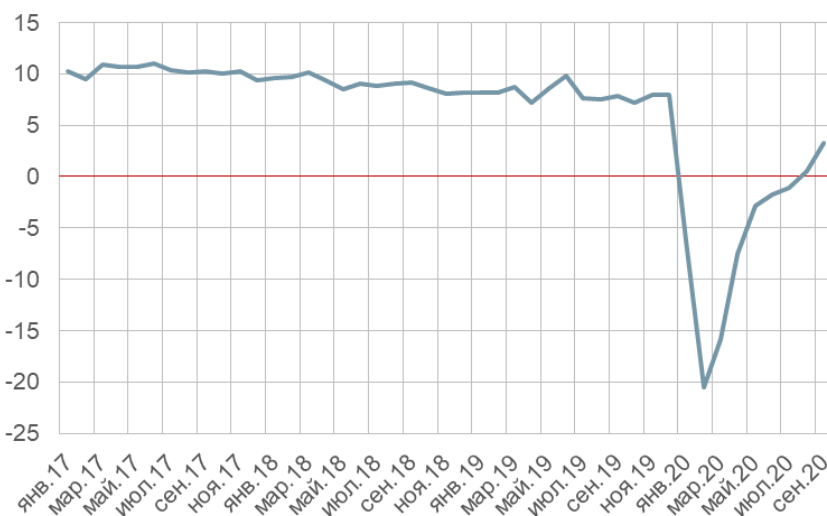
## Промышленное производство (% г/г)



В сентябре рост промышленного производства продолжил ускоряться

	% г/г
июн.20	4,8
июл.20	4,8
авг.20	5,6
сен.20	6,9

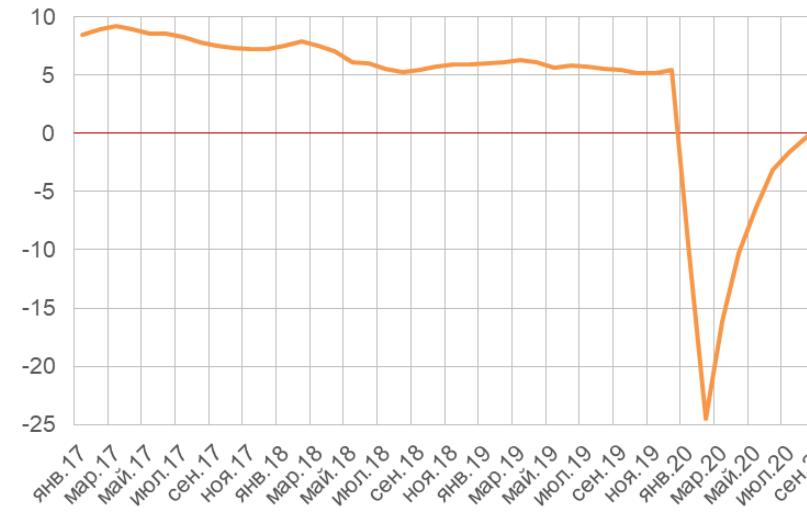
## Розничный товарооборот (% г/г)



Розница также уверенно растет, но еще не достигла предкризисного пика

	% г/г
июн.20	-1,8
июл.20	-1,1
авг.20	0,5
сен.20	3,3

## Инвестиции (% г/г)



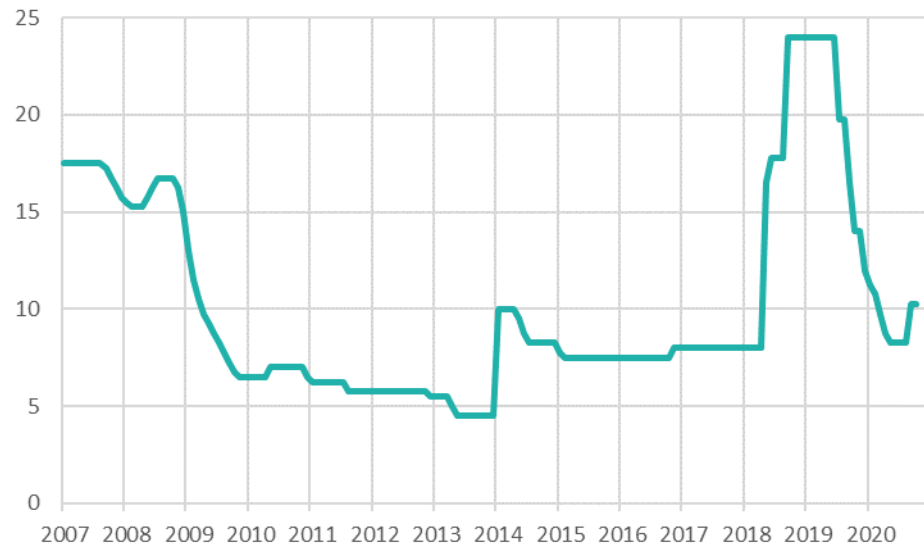
Годовая динамика инвестиций в сентябре впервые за год вышла в положительную область

	% г/г
июн.20	-3,1
июл.20	-1,6
авг.20	-0,3
сен.20	0,8



# Турция

Центральный банк неожиданно оставил без изменения **процентную ставку** на уровне 10,25%, тогда как рынок ожидал ее роста до 12%



	%
22.апр	8,75
21.май	8,25
24.сен	10,25
22.окт	10,25

**Курс лиры** стал снижаться после решения Центрального банка оставить ставку без изменения



	22.10. 2020	Δ за неделю
Турция		0,0%
Армения		-0,5%
Азербайджан		0,0%