



Мировая экономика и рынки

за неделю с 23 по 29 октября 2020

Основные выводы



Мировые
Рынки

Снижение фондовых индексов ускорилося на фоне затянувшихся переговоров о новом пакете помощи в США, роста заболеваемости Covid-19 и возобновления ограничительных мер. Ожидание снижения спроса привело к падению цен на товарных рынках. Возросшие риски способствовали укреплению доллара и увеличению спроса на краткосрочные американские облигации



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

ВВП США вырос в 3 квартале 2020 на 7,4% за счет восстановления спроса на товары длительного пользования, инвестиций в жилье и оборудование. При этом располагаемые доходы населения снизились за счет сокращения пособий, но остаются сильно выше предкризисных уровней. В октябре продолжился рост деловой активности



Еврозона

В октябре улучшение деловой активности в обрабатывающей промышленности еврозоны сопровождается значительным спадом в сфере услуг. Безработица в Германии продолжила снижаться



Соединенное
Королевство

Рост деловой активности Великобритании в октябре замедлился на фоне сокращения выпуска в частном секторе. Розничный товарооборот в сентябре продолжил расти



Япония

В Японии в октябре наблюдалось снижение деловой активности как в обработке, так и в сфере услуг. Розничный товарооборот в сентябре вновь стал снижаться



Турция

Курс лиры ускорил падение на фоне обострения геополитических конфликтов

Мировые рынки

Валютные рынки



29.10. 2020	Δ за неделю
Индекс доллара	+0,9%
Евро	-0,9%
Развив. (EM)	-0,9%
Сырьевые	-1,5%
Рубль	-3,9%

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



28.10. 2020	Δ за неделю
Мир	-6,0%
Развитые	-4,2%
Развив. (EM)	-4,6%
Россия	-1,5%

Источник: MSCI

Рынки гособлигаций (10 лет)



	29.10. 2020
Доходность	
США	+0,8%
Еврозона	-0,6%
Россия	+6,2%
Спрэд (10 лет – 3 мес)	
США	0,7 п.п.
Еврозона	0,1 п.п.
Россия	2,0 п.п.

Товарные рынки

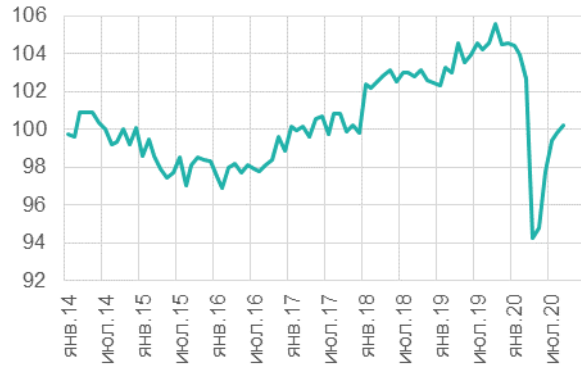


28.10. 2020	Δ за неделю
Тов. рынки	-2,7%
Цвет. мет.	-2,5%
Нефть	-3,9%
Пшеница	-3,3%
Золото	-2,5%

Примечание: индекс товарных рынков – сводный товарный индекс Bloomberg

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

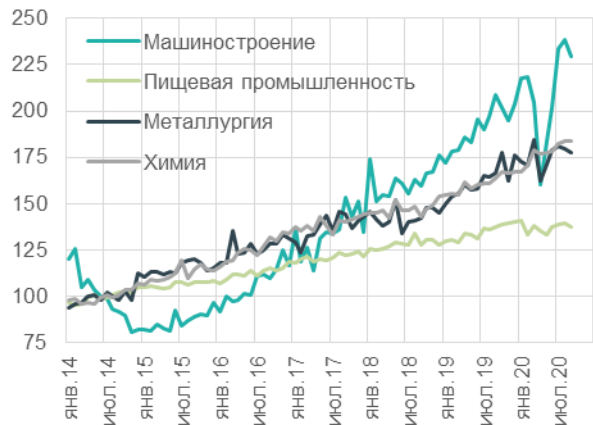
Россия – промышленность

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

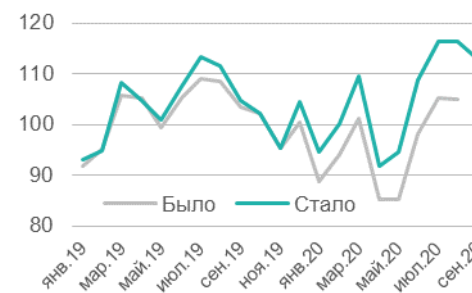


	авг.20	сен.20
% м/м		
Машиностр.	+1,5	-3,7
Металлургия	-0,7	-1,3
Химия	+0,8	+0,3
Пищевая пр.	+0,7	-1,3

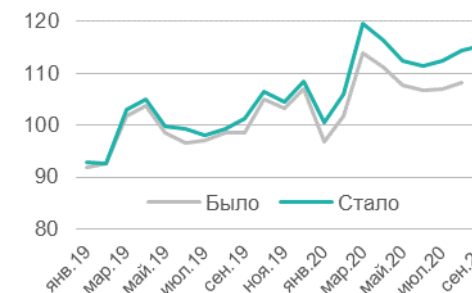
Росстат пересмотрел в сторону повышения динамику промышленности за 2019 и январь-август 2020 года

	2019		январь-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

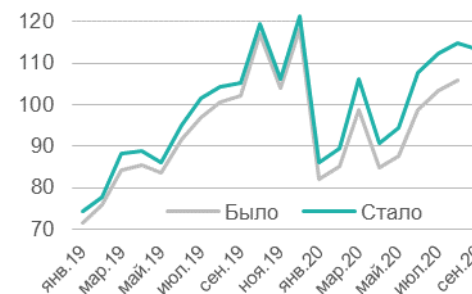
Деревообработка*



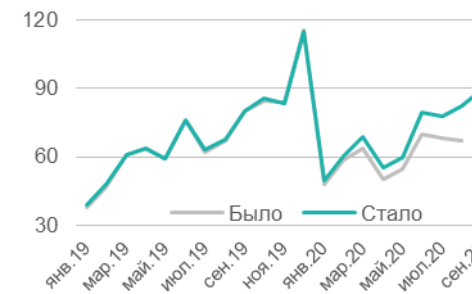
Химия*



Металлургия*



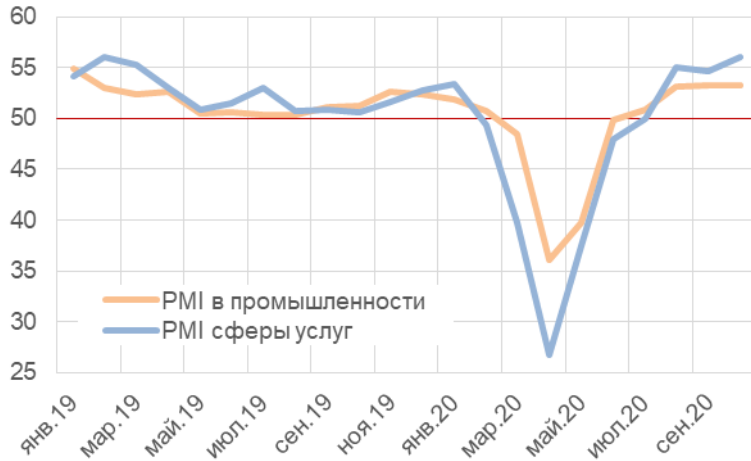
Машиностроение*



* Декабрь 2018 года = 100

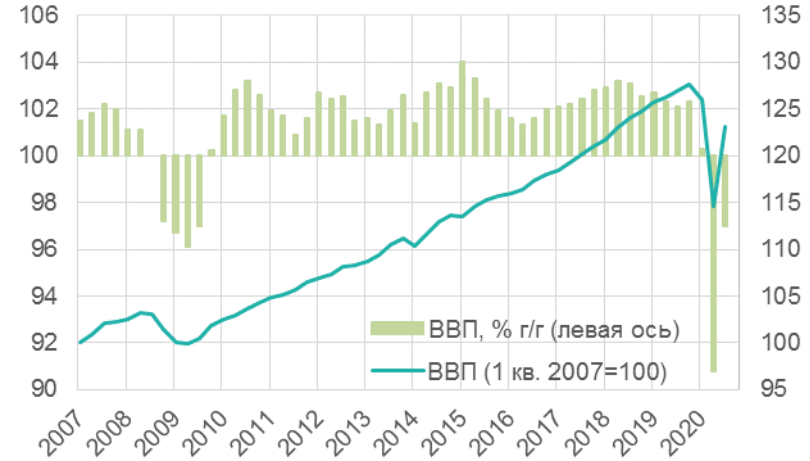
США

В октябре продолжился (четвертый месяц подряд) **рост деловой активности** как в обрабатывающей промышленности, так и в сфере услуг



	PMI обр.	PMI услуги
июль.20	50,9	50,0
авг.20	53,1	55,0
сен.20	53,2	54,6
окт.20	53,3	56,0

ВВП США вырос в 3 квартале на 7,4% за счет восстановления спроса на товары длительного пользования, инвестиций в жилье и оборудование



	% кв/кв	% г/г
1 кв.20	-1,3	+0,3
2 кв.20	-9,0	-9,0
3 кв.20	+7,4	-2,9

Первичные обращения за **пособиями по безработице** продолжили медленно снижаться в конце октября



	Заявки по безраб., млн чел.	
	первичн.	вторичн.
03.окт	0,77	9,4
10.окт	0,84	8,5
17.окт	0,79	7,8
25.окт	0,75	7,8

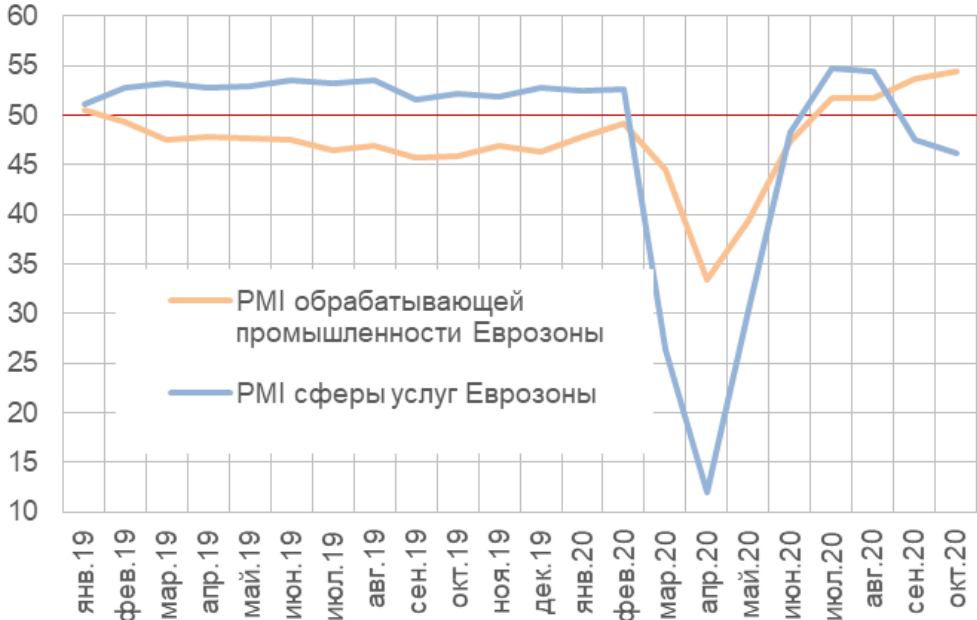
Располагаемые доходы населения в 3 квартале снизились за счет сокращения пособий, но остаются сильно выше предкризисных уровней



	% кв/кв	% г/г
1 кв.20	-3,9	+3,1
2 кв.20	+9,6	+12,6
3 кв.20	-3,5	+7,7

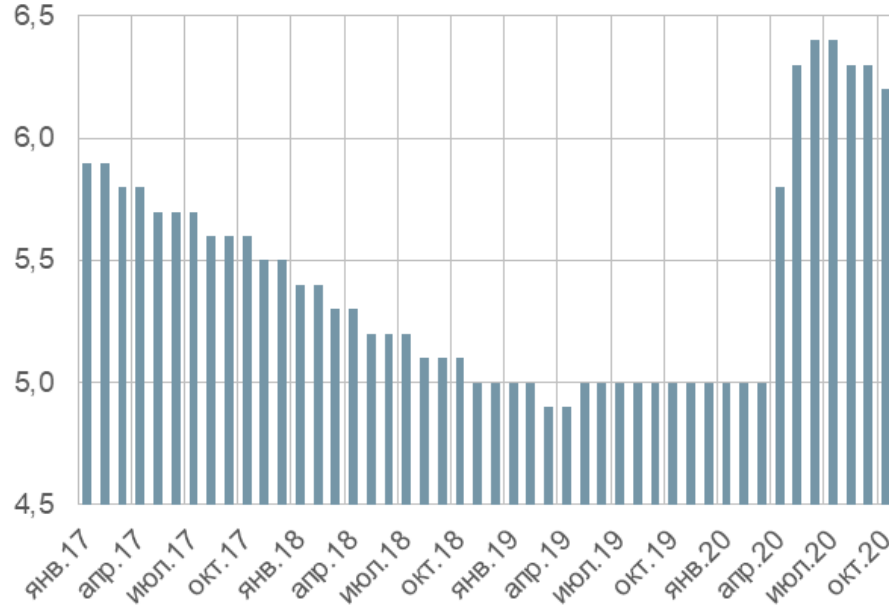
Еврозона

Улучшение деловой активности в **обрабатывающей промышленности еврозоны** сопровождается значительным спадом в **сфере услуг** на фоне роста заболеваемости и ужесточения карантинных ограничений.



	PMI обр.	PMI услуги
июл.20	51,8	54,7
авг.20	51,7	54,5
сен.20	53,7	48,0
окт.20	54,4	46,2

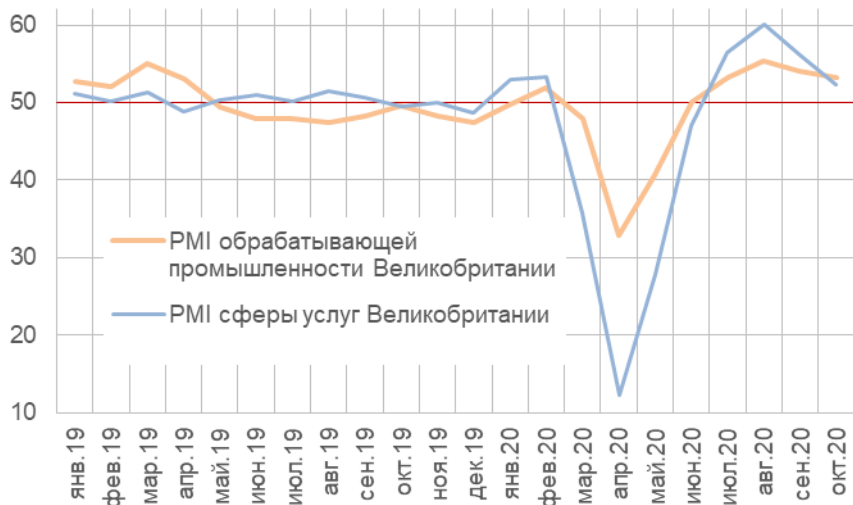
Безработица в Германии в октябре продолжила снижаться и составила 6,2% (-0,1 п.п.)



	%
июл.20	6,4
авг.20	6,3
сен.20	6,3
окт.20	6,2

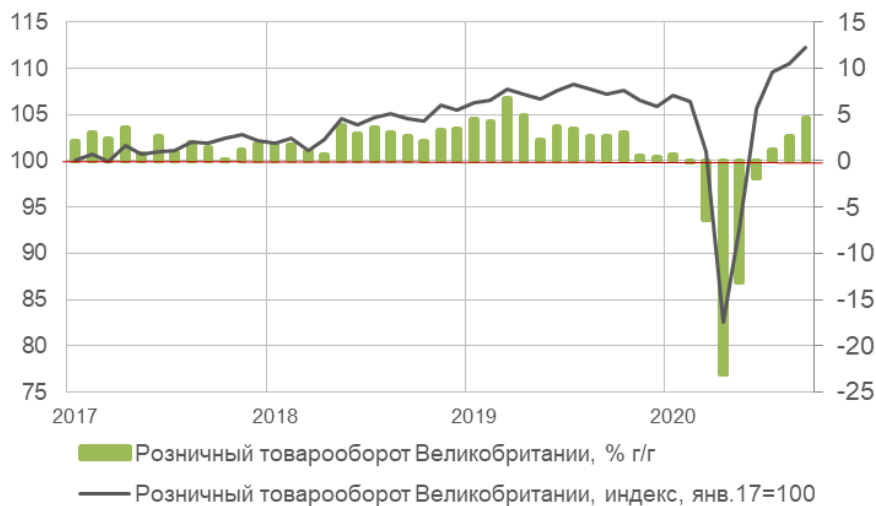
Соединенное Королевство

Улучшение деловой активности в октябре продолжилось как в обрабатывающей промышленности, так и в услугах



	PMI обр.	PMI услуги
июл.20	53,3	56,5
авг.20	55,3	60,1
сен.20	54,1	56,1
окт.20	53,3	52,3

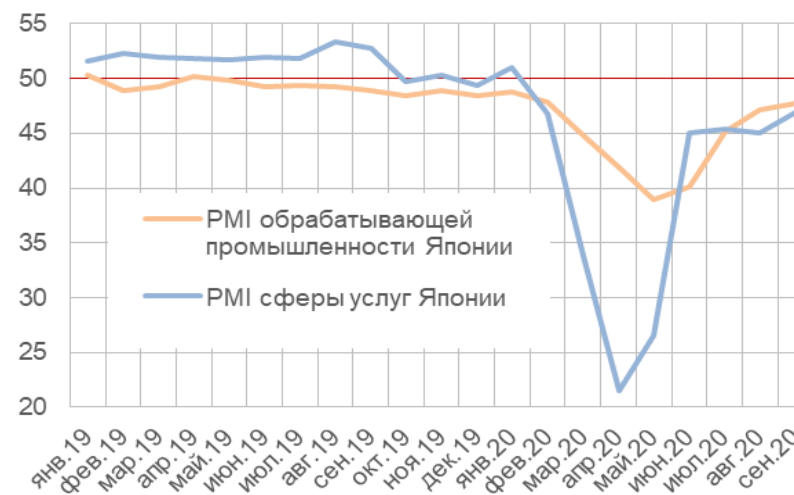
Розничный товарооборот в сентябре продолжил уверенно расти за счет товаров для дома



	% г/г	% м/м
май.20	-13,1	12,3
июн.20	-1,9	13,9
июл.20	1,2	3,8
авг.20	2,7	0,9
сен.20	4,7	1,5

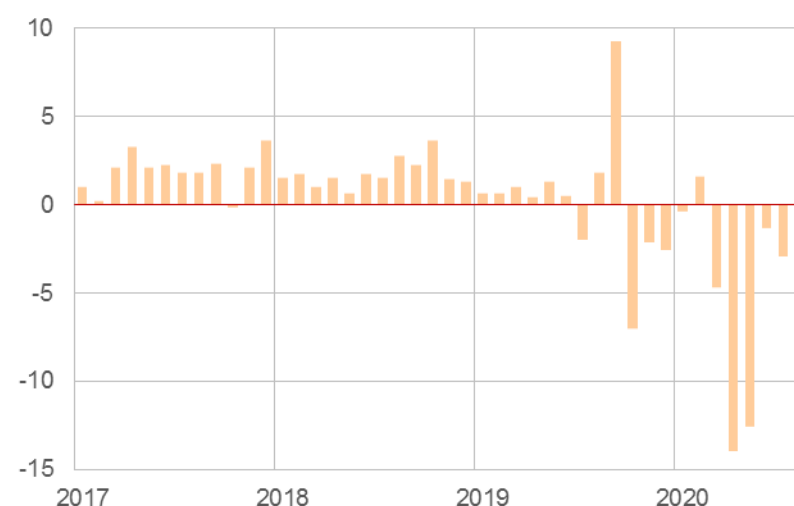
Япония

Flash PMI Японии в октябре продолжают показывать снижение деловой активности



	PMI обр.	PMI услуги
июл.20	45,2	45,4
авг.20	47,2	45
сен.20	47,7	46,9
окт.20	48,0	46,6

Розничный товарооборот в сентябре вновь стал снижаться



	% г/г	% м/м
май.20	-12,5	1,9
июн.20	-1,3	13,1
июл.20	-2,9	-3,4
авг.20	-1,9	4,6
сен.20	-8,7	-0,1

Турция



Курс лиры ускорил падение на фоне обострения геополитических конфликтов (с Францией, США, Грецией, Кипром, Арменией и Ливией)

29.10. 2020	Δ за неделю
Турция	-4,7%
Армения	+0,2%
Азербайджан	0,0%