



# Мировая экономика и рынки

за неделю с 20 по 26 ноября 2020

# Основные выводы



## Мировые рынки

Мягкая денежно-кредитная политика ведущих центробанков мира и надежда на вакцину подпитывают рост цен на **фондовых и товарных рынках**. Американские фондовые индексы находятся на рекордных уровнях. Фондовые рынки развивающихся стран продолжают расти, в том числе и российский рынок. **Цены на нефть** за неделю выросли почти на 9% на фоне неожиданного снижения запасов в США и ожидания продления действующих ограничений на добычу. Рост **деловой активности** в США и Китае поддерживает спрос на медь и никель. Инвесторы распродают **золото**, которое подешевело за неделю на 3,5%



## Россия

В октябре **ВВП** России снизился после 5 месяцев восстановительного роста. Начали сокращаться **платные услуги, промышленность, сельское хозяйство и оптовая торговля**. Пока еще продолжается рост розничных продаж и строительства. К концу ноября **инфляция повысилась** до 4,3%



## США

В октябре вновь стали снижаться **доходы** населения и **продажи новых домов**. При этом **расходы домашних хозяйств** продолжили расти за счет спроса на услуги. В ноябре наблюдается рост заявок первичных обращений за **пособиями по безработице**, а **деловая активность** уверенно росла.



## Еврозона

В Еврозоне на фоне ужесточения карантинных ограничений в ноябре резко **ухудшилась деловая активность в сфере услуг**. Наибольший спад был во Франции. В обрабатывающей промышленности деловая активность продолжает улучшаться. Показатели опросов PMI в Германии существенно лучше, чем в других странах Еврозоны



## Соединенное Королевство

В Великобритании **улучшение деловой активности** в обработке в ноябре неожиданно ускорилось, в то время как в сфере услуг начался спад. **Розничный товарооборот** в октябре показал уверенный рост за счет более раннего начала рождественских распродаж



## Япония

В Японии в ноябре наблюдалось **снижение деловой активности**. В октябре впервые за 4 года наблюдалась **дефляция**



## Турция

**Курс лиры** в конце ноября вновь стал снижаться. Во второй половине ноября вновь выросли **резервы**

# Мировые рынки

## Валютные рынки



	26.11. 2020	Δ за неделю
Индекс доллара		-0,2%
Евро		+0,2%
Развив. (EM)		-0,1%
Сырьевые		+0,4%
Рубль		+0,6%

## Фондовые рынки

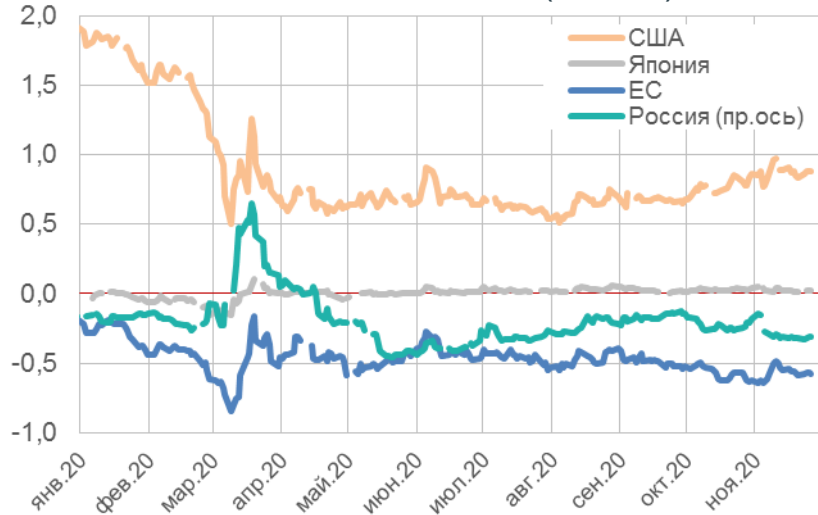


	25.11. 2020	Δ за неделю
Мир		+1,7%
Развитые		+1,8%
Развив. (EM)		+0,9%
Россия		+2,1%

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)

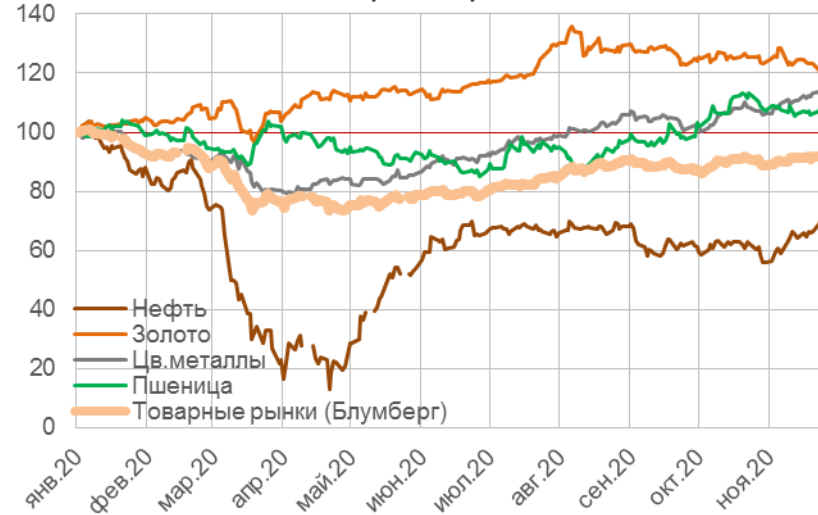
Источник: MSCI

## Рынки гособлигаций (10 лет)



	26.11. 2020	
Доходность		
США		+0,9%
Еврозона		-0,6%
Россия		+5,8%
Спрэд (10 лет – 3 мес)		
США		0,8 п.п.
Еврозона		0,1 п.п.
Россия		1,7 п.п.

## Товарные рынки

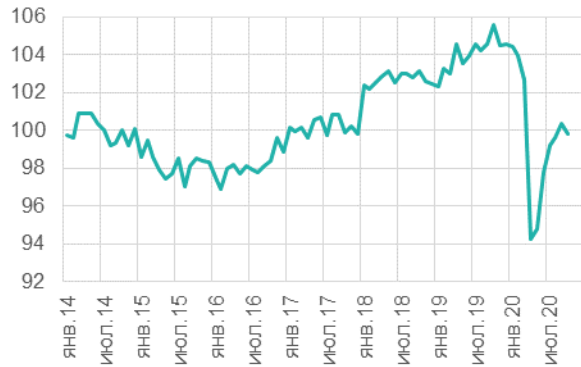


	25.11. 2020	Δ за неделю
Тов. рынки		+0,8%
Цвет. мет.		+1,1%
Нефть		+8,7%
Пшеница		-1,6%
Золото		-3,5%

Примечание: индекс товарных рынков – сводный товарный индекс Bloomberg

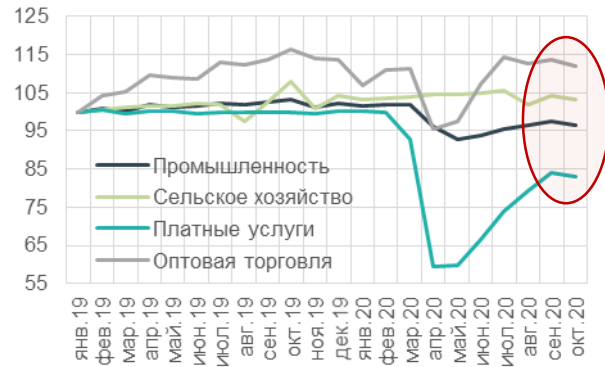
# Россия

Индекс ВВП\*  
(янв. 2014 = 100)



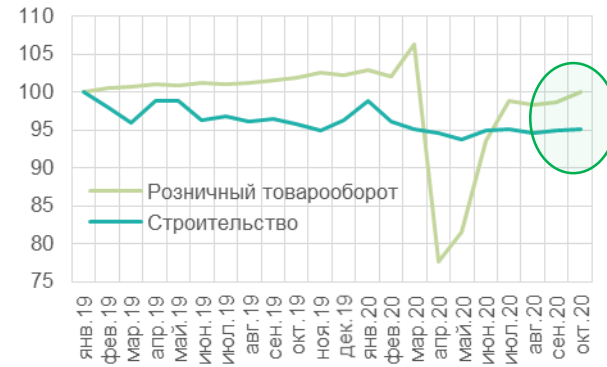
В октябре на фоне роста заболеваемости экономика России перешла к спаду после 5 месяцев восстановительного роста

Негативный вклад в динамику ВВП (янв. 2019 = 100)



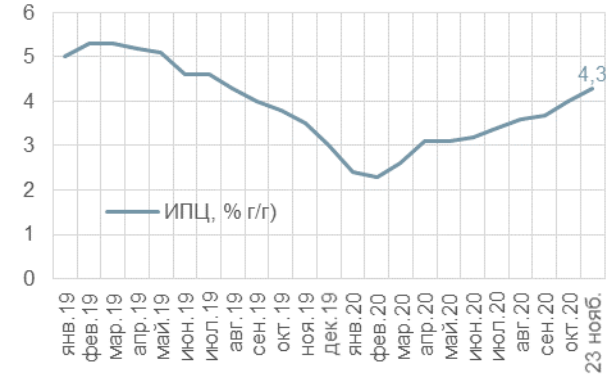
Начали сокращаться платные услуги, промышленность, сельское хозяйство и оптовая торговля

Положительный вклад в динамику ВВП (янв. 2019 = 100)



Пока еще продолжается рост розничных продаж и строительства

Инфляция (% г/г)



Инфляция продолжает расти. Во второй половине ноября ИПЦ повысился до 4,3%

сен.20 окт.20

% г/г	-3,1	-4,6
% м/м	+0,7	-0,5

% м/м сен.20 окт.20

Промышленность	+0,9	-0,8
С/х	+2,1	-1,0
Платные услуги	+5,8	-1,3
Опт. торговля	+0,9	-1,6

% м/м сен.20 окт.20

Розница	0,0	+1,4
Строительство	+0,5	+0,1

% г/г сен.20 окт.20 23.11

ИПЦ	3,7	4,0	4,3
Прод. товары	4,4	4,8	-
Непрод. товары	3,8	4,2	-
Услуги	2,5	2,6	-

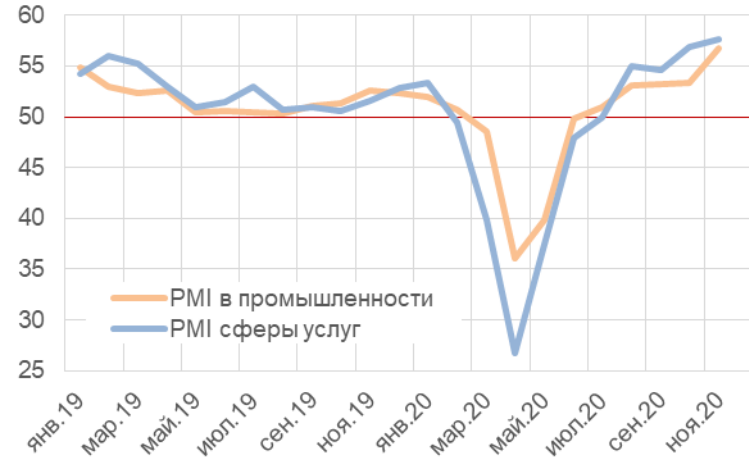
# США

Первичные обращения за пособиями по безработице растут вторую неделю подряд



Дата	Заявки по безработ., млн чел.	
	первичн.	вторичн.
31.окт	0,76	6,8
7.ноя	0,71	6,4
14.ноя	0,75	6,1
21.ноя	0,78	

Деловая активность в ноябре продолжает уверенно расти, в т.ч. в сфере услуг, несмотря на ограничительные меры



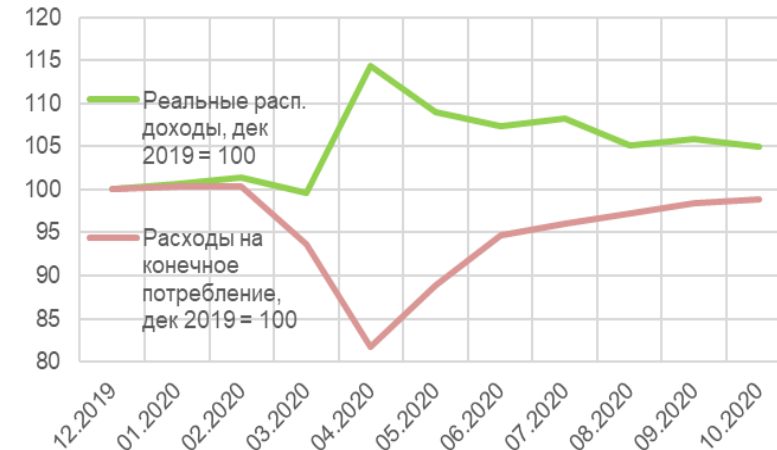
Дата	PMI обр.	PMI услуги
июн.20	49,8	47,9
июл.20	50,9	50,0
авг.20	53,1	55,0
сен.20	53,2	54,6
окт.20	53,4	56,9
ноя.20	56,7	57,7

Продажи новых домов в октябре стали снижаться за счет продаж готовых домов



Дата	Первичн. продажи		Вторичн. продажи	
	% м/м	% г/г	% м/м	% г/г
июл.20	+16,5	+48,1	+24,7	+8,7
авг.20	+2,2	+41,8	+2,0	+10,1
сен.20	+0,1	+38,0	+9,9	+21,4
окт.20	-0,3	+41,5	+4,3	+26,6

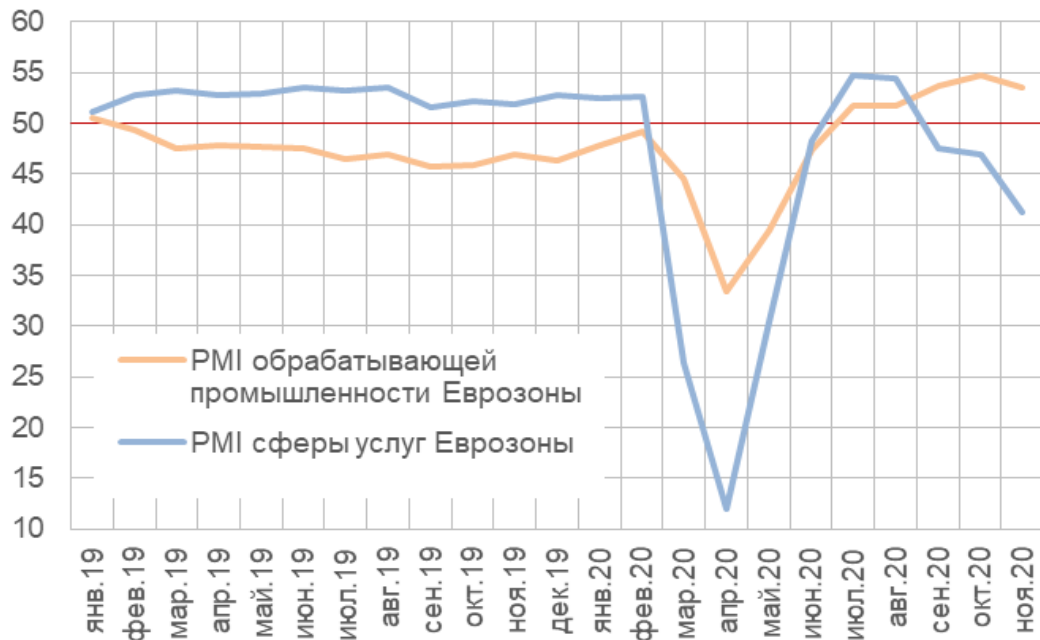
В октябре доходы населения сократились из-за уменьшения доплат безработным, расходы продолжают восстанавливаться за счет услуг



Дата	Доходы, %		Расходы, %	
	м/м	г/г	м/м	г/г
июл.20	+0,8	+9,4	+1,5	-3,7
авг.20	-2,9	+5,4	+1,2	-3,0
сен.20	+0,7	+5,8	+1,2	-2,1
окт.20	-0,8	+5,0	+0,5	-1,8

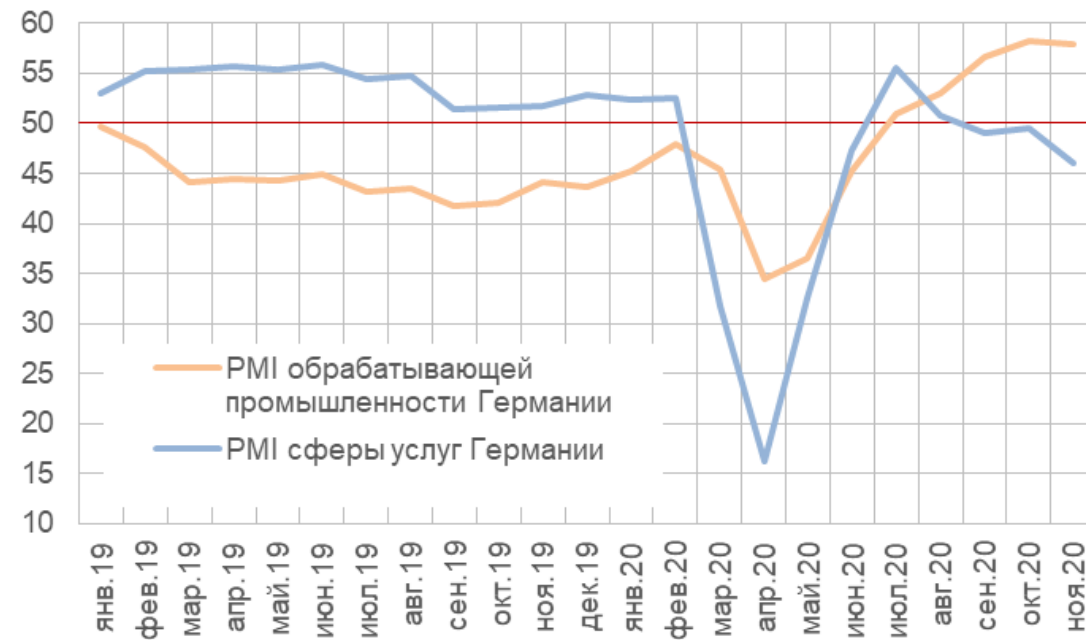
# Еврозона

В Евроне на фоне ужесточения карантинных ограничений в ноябре резко **ухудшилась деловая активность в сфере услуг**. Наибольший спад был во Франции. В обрабатывающей промышленности деловая активность продолжает улучшаться



	PMI обр.	PMI услуги
авг.20	51,7	54,5
сен.20	53,7	48,0
окт.20	54,8	46,9
ноя.20	53,6	41,3

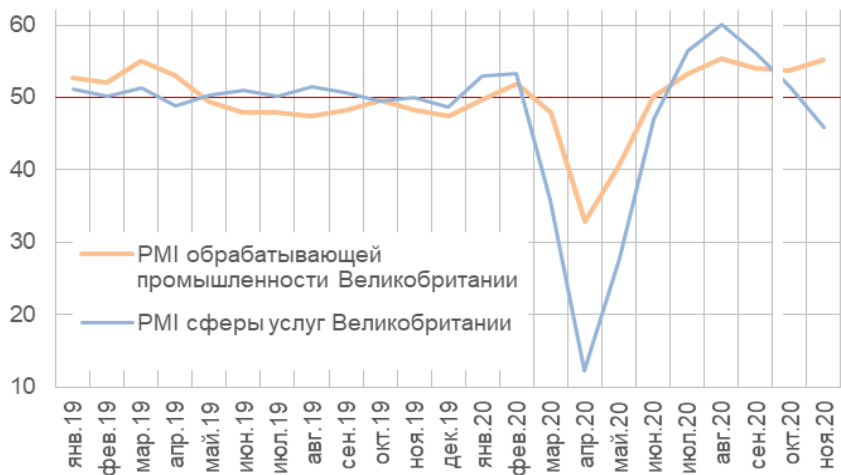
Показатели **опросов PMI в Германии существенно лучше**, чем в других странах Евроне



	PMI обр.	PMI услуги
авг.20	53,0	50,8
сен.20	56,6	49,1
окт.20	58,2	49,5
ноя.20	57,9	46,0

# Соединенное Королевство

В Великобритании **улучшение деловой активности** в обработке в ноябре неожиданно ускорилось, в сфере услуг начался спад



	PMI обр.	PMI услуги
авг.20	55,3	60,1
сен.20	54,1	56,1
окт.20	53,7	51,4
ноя.20	55,2	45,8

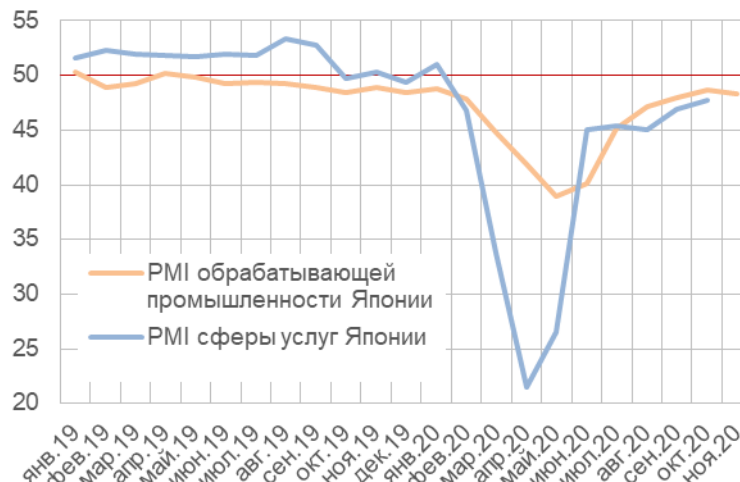
**Розничный товарооборот** в октябре показал уверенный рост за счет более раннего начала рождественских распродаж, однако в ноябре ожидается разворот динамики



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

# Япония

**Flash PMI** обрабатывающей промышленности Японии в ноябре продолжают показывать снижение деловой активности



	PMI обр.	PMI услуги
авг.20	47,2	45,0
сен.20	48,0	46,9
окт.20	48,7	46,6
ноя.20	48,3	

В октябре впервые за 4 года в Японии наблюдалась **дефляция**, пандемия COVID-19 продолжает оказывать негативное влияние на потребительский спрос



	% г/г
июн.20	0,1
июл.20	0,3
авг.20	0,2
сен.20	0,0
окт.20	-0,4

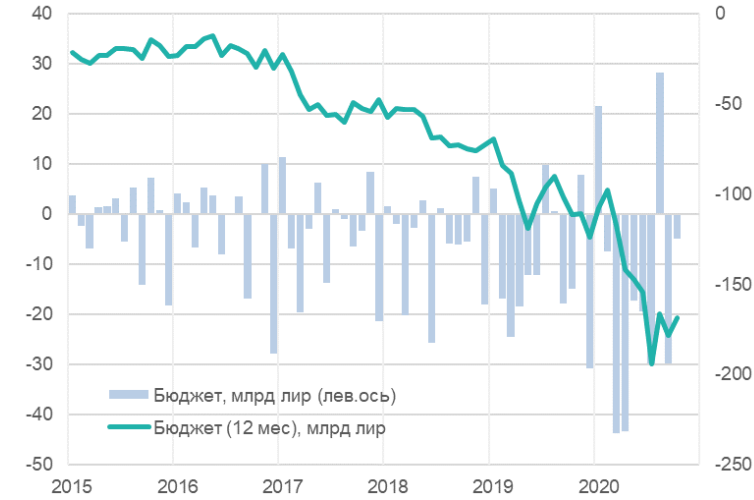
# Турция

Курс лиры вновь стал снижаться на фоне роста резервов



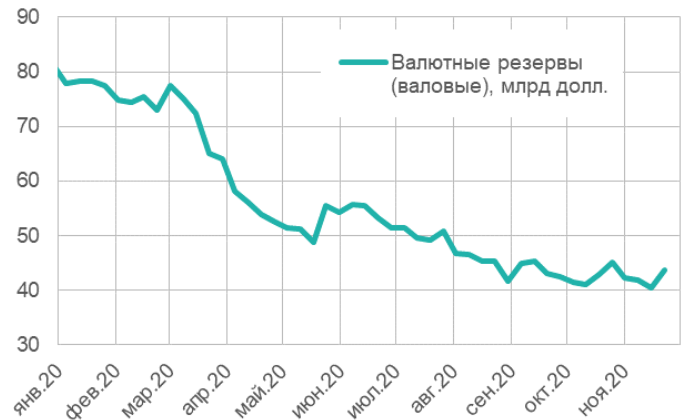
26.11.2020	Δ за неделю
Турция	-4,0%
Армения	-1,4%

В октябре дефицит бюджета сократился



млрд лир	мес.	12 мес.
июн.	-19,4	-155
июл.	-29,7	194
авг.	28,2	-167
сен.	-29,7	-178
окт.	-4,9	-168

Валютных резервов во второй половине ноября стали расти



млрд \$	Валютн. резервы (без учета золота)	
	вал.	чист.
20.сен	43,2	18,8
27.сен	42,4	17,0
04.окт	41,4	16,8
11.окт	41,1	17,1

Дефицит торгового баланса в октябре оказался минимальным за 11 месяцев



\$ млрд	СТО	ТБ
июн.	-2,9	-3,1
июл.	-1,7	-2,9
авг.	-4,6	-6,3
сен.	-2,4	-4,9
окт.		-2,4