



Мировая экономика и рынки

за неделю с 13 по 19 августа 2021

Основные выводы



Мировые
рынки

Американские индексы стали снижаться из-за возросших рисков более раннего ужесточения денежной политики ФРС США. За неделю среди крупнейших компаний наиболее сильно подешевели акции банков и нефтяных компаний, акции Tesla снизились почти на 7%, в зеленой зоне оказались акции фармацевтических компаний. Инвесторы стали уходить из рискованных активов: **доллар** продолжил укрепляться, золото начало расти, а доходность американских **госбумаг** – падать. Цены на **товарных рынках** снижаются на фоне сильного доллара – нефтяные котировки снизились до минимальных с мая уровней, в т.ч. из-за ожидания более слабого спроса



Россия

По итогам второго квартала российская экономика превысила докризисный максимум. По предварительной оценке Росстата, **ВВП** вырос на 10,3% г/г. Основными факторами роста были торговля, обработка и транспорт, в наибольшей степени пострадавшие во время локдауна в прошлом году



США

Первичные обращения за пособиями по безработице снижаются на протяжении последних четырех недель. В июле объем **розничных продаж** существенно снизился, в основном за счет продаж автомобилей и интернет-торговли. Рост в **промышленности** сохраняется пятый месяц подряд и в июле был связан с ростом производства автомобилей, оборудования и добычи. В июле объемы **начавшегося жилищного строительства** снизились после двухмесячного роста из-за дефицита материалов и рабочей силы. В тоже время, разрешения на строительство, после трех месяцев спада, в июле возобновили рост



Еврозона

Во втором квартале 2021 года экономика Еврозоны вновь стала расти. **ВВП** вырос на 2,0% кв/кв (+13,6% г/г) после спада в предыдущие два квартала. Экономика еще не достигла допандемийных уровней



Китай

В июле замедление роста экономики продолжилось. Основные макроэкономические показатели вновь ухудшились – динамика **розничных продаж, инвестиций, промышленного производства** оказалась ниже ожиданий. Плохие показатели (на фоне высоких затрат на сырье и перебоев в цепочках поставок, усиления экологического контроля, введения новых локдаунов) увеличивают вероятность смягчения ДКП в Китае

Мировые рынки

Валютные рынки



| 19.08. 2021 | Δ за нед. |
|----------------|-----------|
| Индекс доллара | +0,7% |
| Евро | -0,5% |
| Развив. (EM) | -0,9% |
| Сырьевые | -2,6% |
| Рубль | -0,8% |

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)

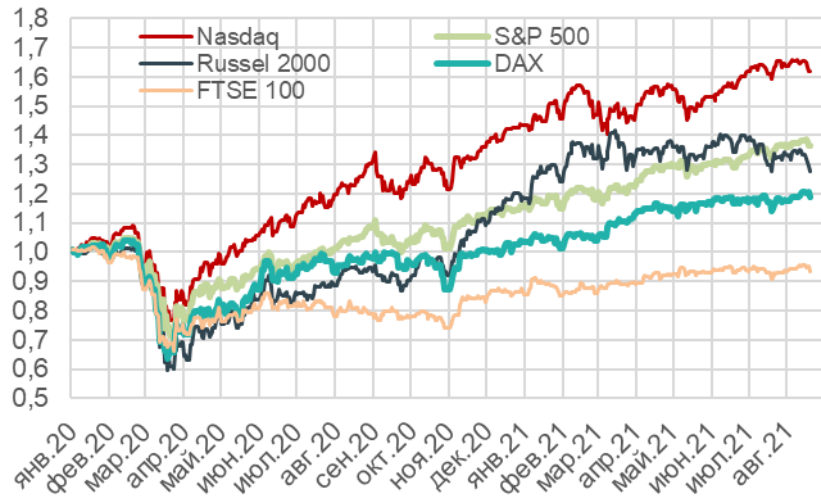
Фондовые рынки



| 18.08. 2021 | Δ за нед. |
|--------------|-----------|
| Мир | -2,0% |
| Развитые | -1,7% |
| Развив. (EM) | -4,5% |
| Россия | -1,8% |

Источник: MSCI

Ключевые фондовые индексы



| 19.08. 2021 | Δ за нед. |
|-------------|-----------|
| S&P | -1,2% |
| NASDAQ | -1,9% |
| Russel 2000 | -5,0% |
| DAX | -1,1% |
| FTSE 100 | -1,9% |
| NIKKEI 225 | -2,6% |
| SSEC | -1,7% |

Товарные рынки

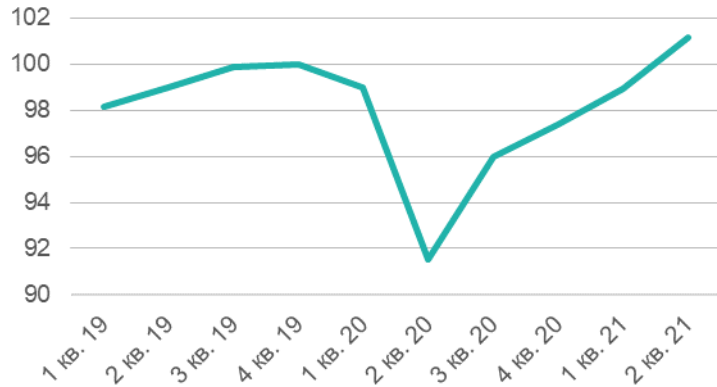


| 19.08. 2021 | Δ за нед. |
|-------------|-----------|
| Тов. рынки | -3,2% |
| Цвет. мет. | -5,2% |
| Нефть | -8,4% |
| Пшеница | -3,5% |
| Золото | +1,6% |

Примечание: индекс товарных рынков – сводный товарный индекс Bloomberg

Россия – динамика ВВП в 2 квартале 2021

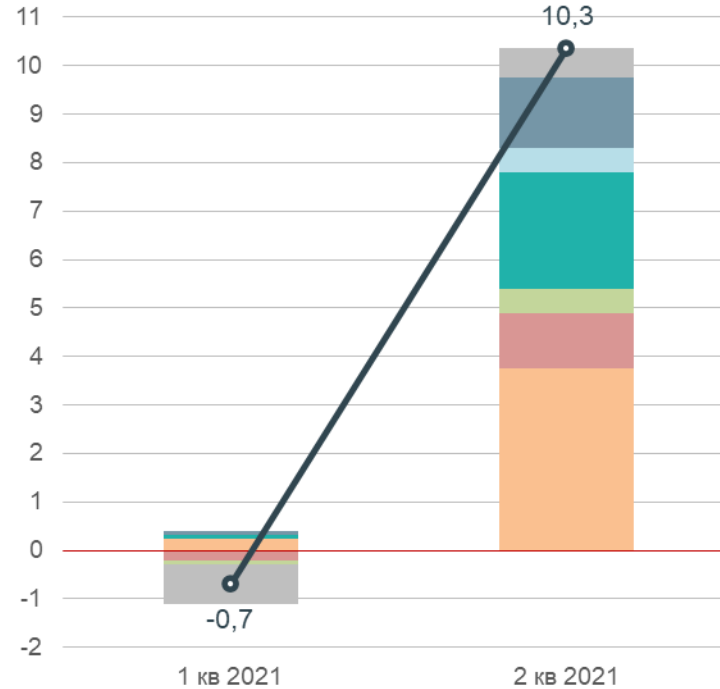
Оценка ВВП, 4 кв. 2019 = 100
с исключением сезонности



Оценка ВВП, прирост к соответств.
кварталу предыдущего года, %



Вклады в динамику ВВП, п.п.



- Добыча полезных ископаемых
- Обрабатывающие производства
- Строительство
- Оптовая и розничная торговля
- Гостиницы и общепит
- Транспорт
- Прочие
- ВВП

В первом полугодии 2021 года **российская экономика активно восстанавливалась и по итогам 2 квартала превысила докризисный максимум**. По предварительной оценке Росстата, во 2 квартале ВВП вырос на 10,3% г/г. Основными факторами роста были торговля, обработка и транспорт, в наибольшей степени пострадавшие во время локдауна в прошлом году

| ВВП | % кв/кв | % г/г |
|---------|---------|-------|
| 1 кв.20 | -1,0 | 1,4 |
| 2 кв.20 | -7,5 | -7,8 |
| 3 кв.20 | 4,9 | -3,5 |
| 4 кв.20 | 1,4 | -1,8 |
| 1 кв.21 | 1,6 | -0,7 |
| 2 кв.21 | 2,3 | 10,3 |

США

Первичные обращения за пособиями по безработице снижаются на протяжении последних четырех недель



| | Заявки по безработице, млн чел. | |
|--------|---------------------------------|-----------|
| | Первичные | Вторичные |
| 24.июл | 0,40 | 3,0 |
| 31.июл | 0,39 | 2,9 |
| 07.авг | 0,38 | 2,8 |
| 14.авг | 0,35 | 2,8 |

В июле объем розничных продаж снизился на 1,1% (ожидалось -0,3%) за счет продаж автомобилей и интернет-торговли. Рост в промышленности сохраняется 5 месяц подряд и в июле был связан с ростом производства автомобилей, оборудования и добычи



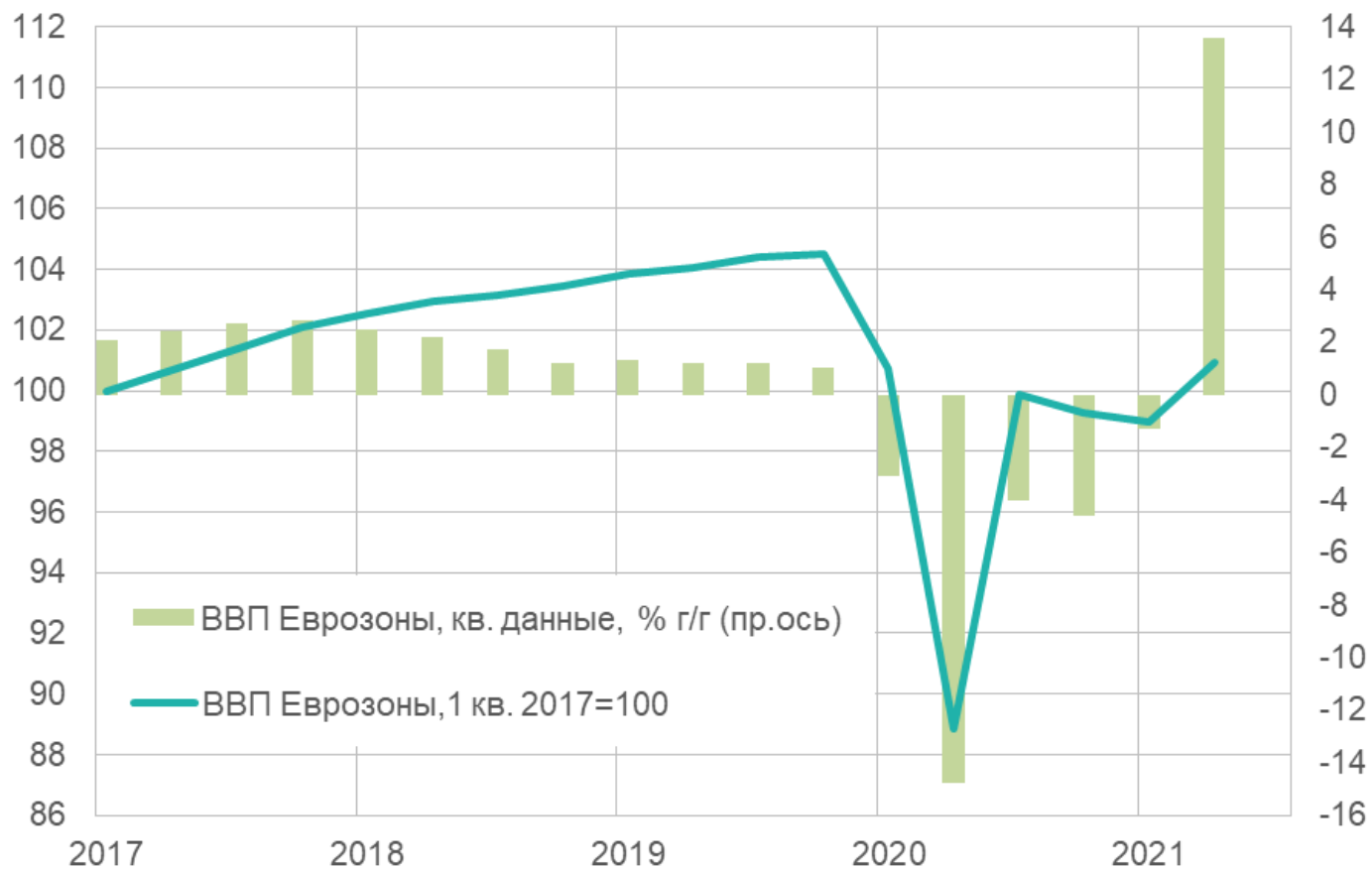
| | Розница | | Промышленность | |
|--------|---------|-------|----------------|-------|
| | % м/м | % г/г | % м/м | % г/г |
| апр.21 | +0,9 | +53,4 | +0,1 | +17,8 |
| май.21 | -1,4 | +28,1 | +0,8 | +16,5 |
| июн.21 | +0,7 | +18,7 | +0,2 | +9,9 |
| июл.21 | -1,1 | +15,8 | +0,9 | +6,6 |

В июле объемы начавшегося жилищного строительства снизились после двухмесячного роста из-за дефицита материалов и рабочей силы. В тоже время, разрешения на строительство в июле возобновили рост после 3 месяцев спада



| | Новое жилищное строительство | | Продажа новых домов | |
|--------|------------------------------|-------|---------------------|-------|
| | % м/м | % г/г | % м/м | % г/г |
| апр.21 | -12,2 | +61,4 | -10,1 | +34,9 |
| май.21 | +5,3 | +52,4 | -7,8 | +2,8 |
| июн.21 | +3,5 | +29,6 | -6,6 | -19,4 |
| июл.21 | -7,0 | +2,5 | | |

Евросона



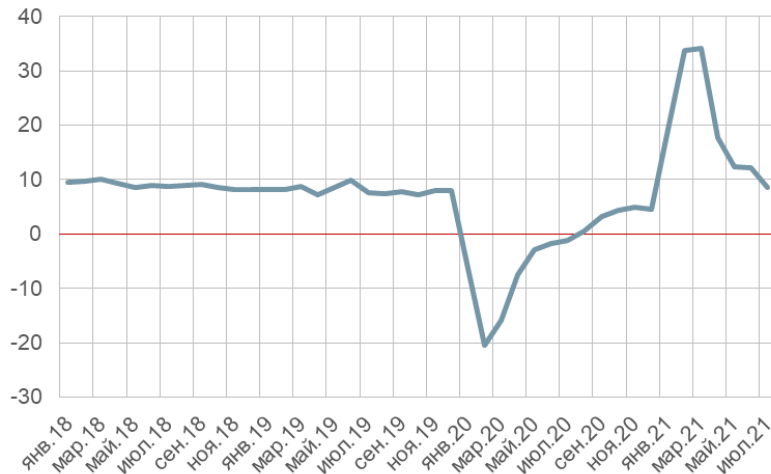
Во 2 квартале 2021 года **экономика** Евросоны вновь стала расти. ВВП вырос на 2,0% кв/кв (+13,6% г/г) после спада в предыдущие два квартала. Экономика еще не достигла допандемийных уровней

| ВВП, % | 1 кв.21 | | 2 кв.21 | |
|-------------|---------|------|---------|--|
| | г/г | г/г | кв/кв | |
| € Евросона | -1,8 | 13,6 | 2,0 | |
| 🇩🇪 Германия | -3,0 | 9,2 | 1,5 | |
| 🇫🇷 Франция | 1,5 | 18,7 | 0,9 | |
| 🇮🇹 Италия | -1,4 | 17,3 | 2,7 | |
| 🇪🇸 Испания | -4,3 | 19,8 | 2,8 | |
| 🇱🇻 Латвия | -2,1 | 10,0 | 3,7 | |
| 🇱🇮 Литва | 1,0 | 8,6 | 0,4 | |

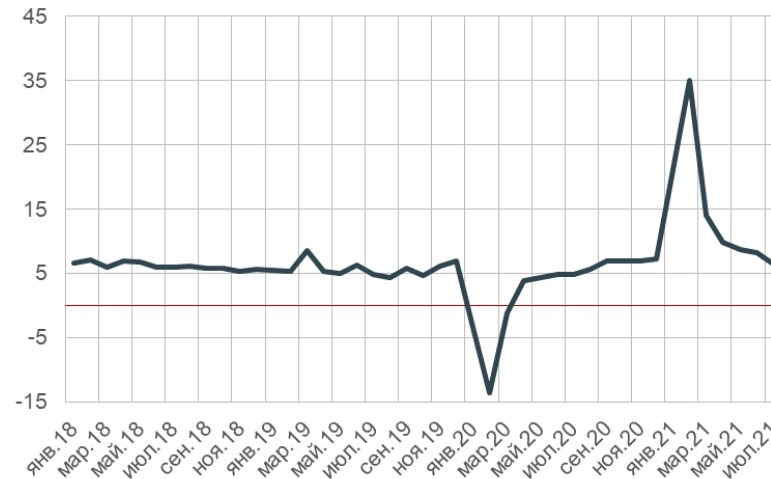
Китай

В июле замедление роста экономики продолжилось. Основные макроэкономические показатели вновь ухудшились – динамика **розничных продаж, инвестиций, промышленного производства** оказалась ниже ожиданий. Плохие показатели (на фоне высоких затрат на сырье и перебоев в цепочках поставок, усиления экологического контроля, введения новых локдаунов) увеличивают вероятность смягчения ДКП в Китае

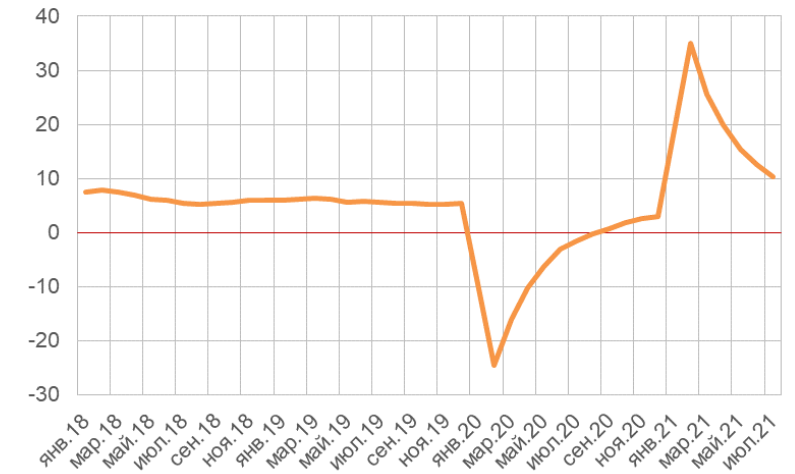
Розничный товарооборот (% г/г)



Промышленное производство (% г/г)



Инвестиции (% г/г накопл.)



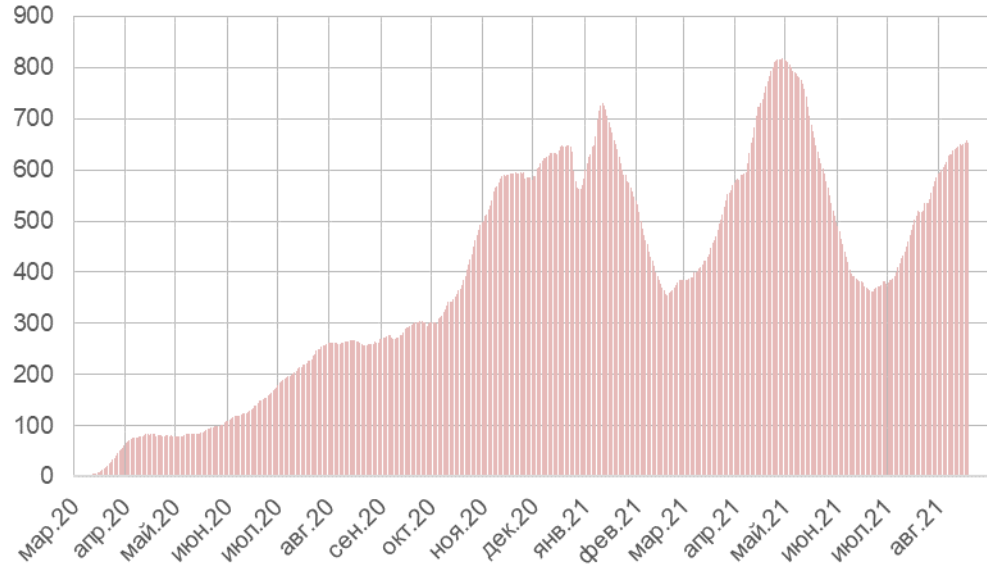
| | % г/г |
|--------|-------|
| апр.21 | 17,7 |
| май.21 | 12,4 |
| июн.21 | 12,1 |
| июл.21 | 8,5 |

| | % г/г |
|--------|-------|
| апр.21 | 9,8 |
| май.21 | 8,8 |
| июн.21 | 8,3 |
| июл.21 | 6,4 |

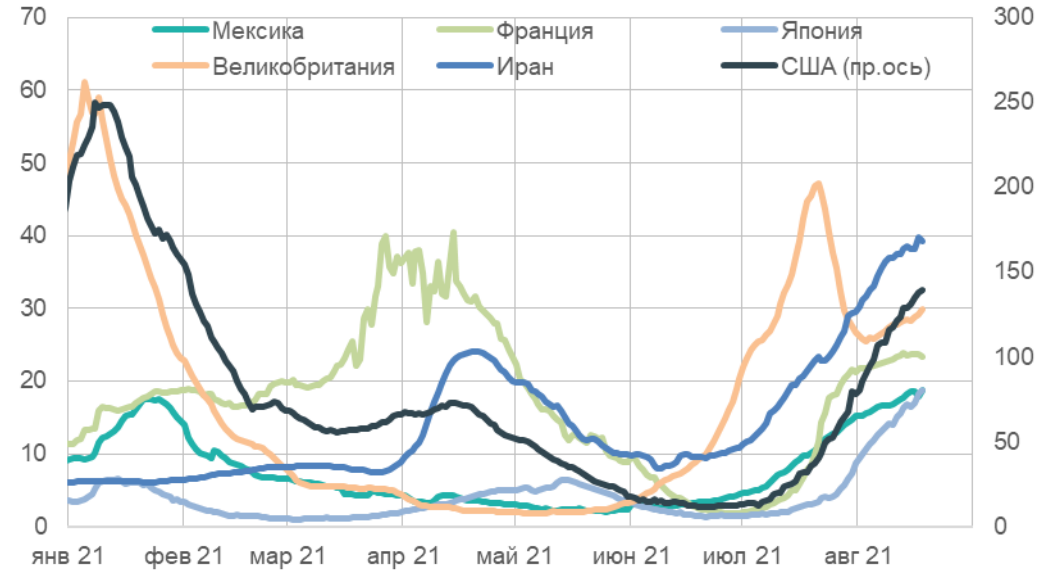
| | % YTD |
|--------|-------|
| апр.21 | 19,9 |
| май.21 | 15,4 |
| июн.21 | 12,6 |
| июл.21 | 10,3 |

Пандемия COVID-19

Число новых случаев заражения по миру (среднее за 7 дней), тыс. чел.



Число новых случаев заражения по странам (среднее за 7 дней), тыс. чел.



Число новых случаев заражения в России, тыс. чел.

