



Мировая экономика и рынки

за неделю с 17 по 23 сентября 2021

Основные выводы



Мировые
рынки

ФРС США уже в ноябре может перейти к сокращению покупок активов и завершить этот процесс в середине следующего года, после чего начать повышать ключевую ставку. Это решение привело к кратковременному всплеску **доллара** до максимального значения за последние 30 дней. **Доходность** долгосрочных облигаций США повысилась. Американские **фондовые индексы** на решение ФРС отреагировали в целом положительно. Однако за неделю в целом индексы снизились из-за опасения дефолта китайского застройщика Evergrande. Из крупнейших технологических компаний наиболее сильно за неделю упали акции Facebook (-7,3%), Adobe (-5,2%) и Amazon (-2,1%). Цена на **нефть** растет из-за сокращения запасов и медленного восстановления добычи в США. Цена на **газ** в Европе находится вблизи рекордных уровней, поскольку Газпром отказался бронировать на октябрь дополнительную транзитную мощность через Украину, а также выкупил лишь треть от предложенной транзитной мощности газопровода «Ямал-Европа»



Россия

В августе **промышленное производство** продолжило снижаться. Отрицательную динамику показали и добыча полезных ископаемых (за счет СПГ), и обрабатывающие производства (за счет производства металлов, электрооборудования, автомобилей и неметаллических минеральных продуктов)



США

Первичные обращения за пособиями по безработице в середине сентября неожиданно выросли. В сентябре рост **деловой активности** продолжил замедляться. Охлаждение спроса в секторе услуг было связано с распространением дельта-штамма. Промышленность сталкивается с дефицитом материалов и рабочей силы. В августе объемы **начавшегося жилищного строительства** возобновили рост, частично компенсировав падение месяцем ранее. **Продажи на вторичном рынке** после двухмесячного роста снизились как в месячном, так и в годовом выражении из-за ограниченного предложения и низких запасов



Еврозона

Рост деловой активности в **обрабатывающей промышленности еврозоны** в сентябре продолжил замедляться из-за проблем с цепочками поставок и пройденного во 2 квартале пика спроса. Цены производителей при этом растут максимальными за много лет темпами. Продолжающаяся пандемия и опасения по поводу дельта-штамма стали причиной замедления роста в **сфере услуг**. В сентябре как в **обрабатывающих производствах**, так и в **сфере услуг Германии** рост деловой активности также сильно замедлился. Сдерживает активность продолжающееся инфляционное давление со стороны затрат на энергию, материалы и транспортировку

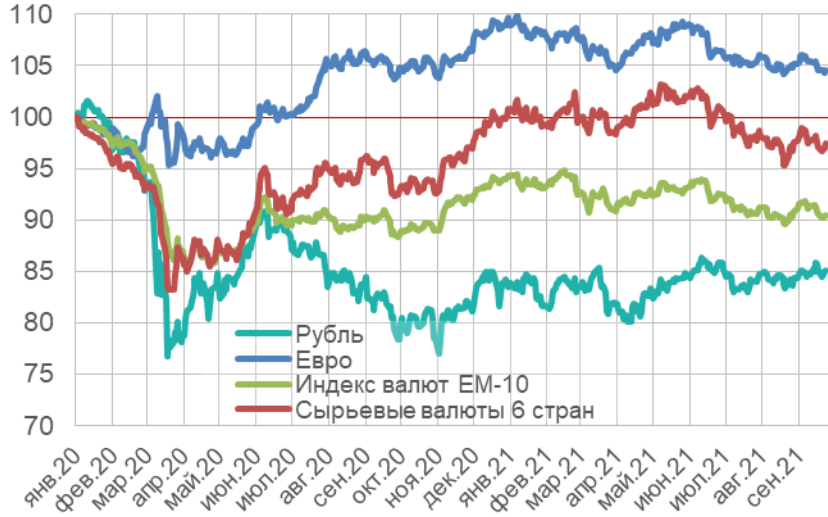


ОЭСР

Оценка роста **мирового ВВП** в текущем году снижена на 0,1 п.п. (по сравнению с майским отчетом) до 5,7% в основном за счет пересмотра **роста ВВП США** с 6,9% до 6,0%. Прогноз роста мировой экономики в 2022 году повышен с 4,4% до 4,5%. Вероятность получения дополнительной фискальной поддержки в США и сокращение сбережений домашних хозяйств улучшат перспективы роста в странах с развитой экономикой

Мировые рынки

Валютные рынки



23.09. 2021	Δ за неделю
Индекс доллара	+1,0%
Евро	-0,7%
Развив. (EM)	-1,2%
Сырьевые	-0,6%
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)

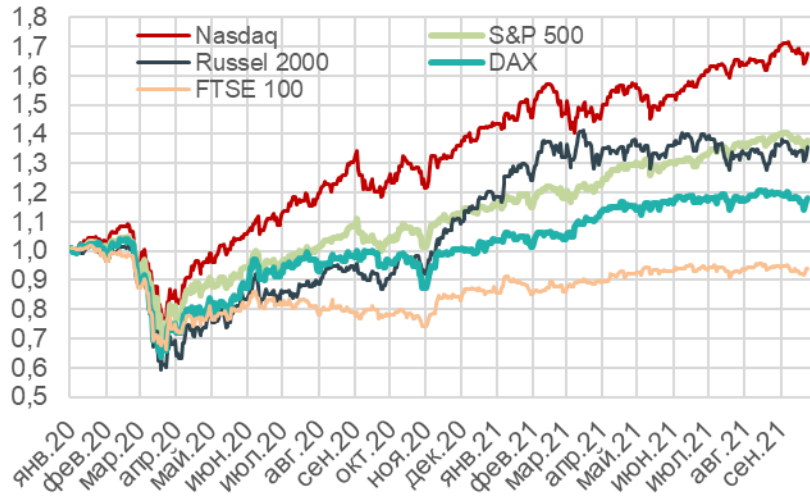
Фондовые рынки



23.09. 2021	Δ за неделю
Мир	-0,5%
Развитые	-0,5%
Развив. (EM)	-0,3%
Россия	0,0%

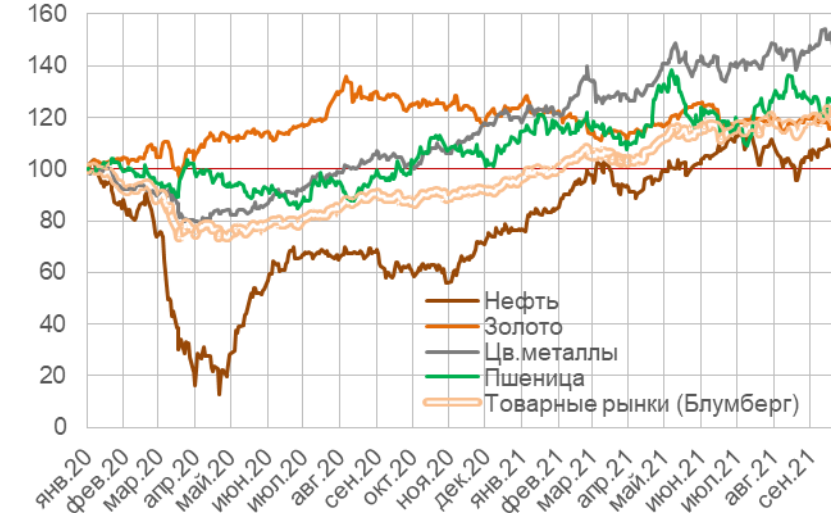
Источник: MSCI

Ключевые фондовые индексы



23.09. 2021	Δ за неделю
S&P	-0,6%
NASDAQ	-0,9%
Russel 2000	+1,2%
DAX	0,0%
FTSE 100	+0,7%
NIKKEI 225	-2,3%
SSEC	+1,0%

Товарные рынки

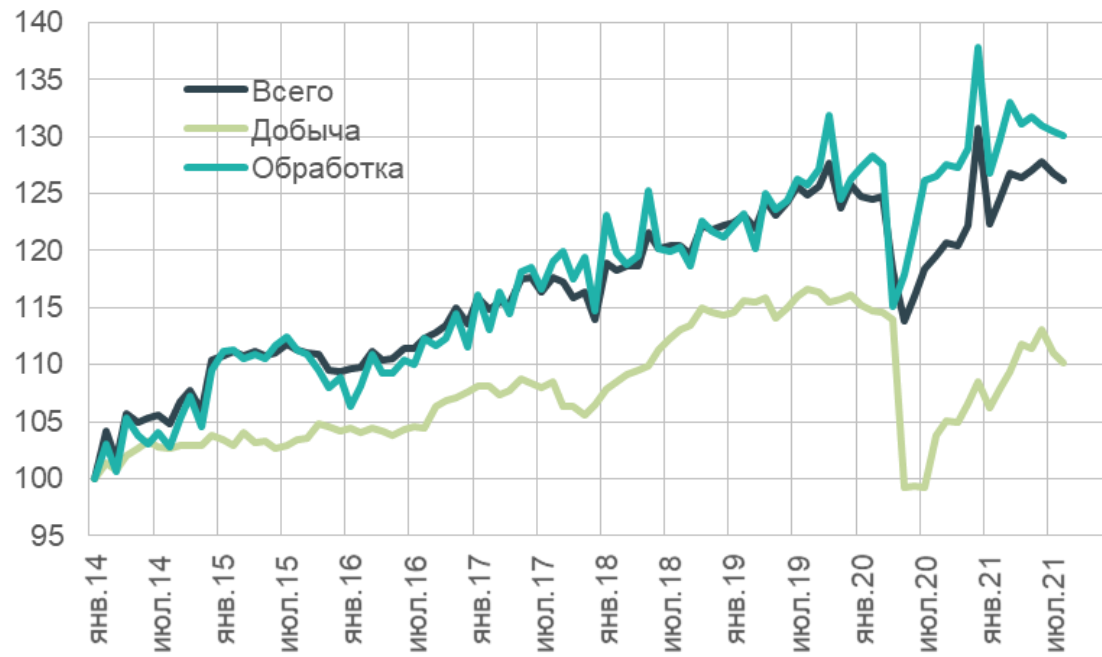


23.09. 2021	Δ за неделю
Тов. рынки	-0,4%
Цвет. мет.	-0,1%
Нефть	+2,7%
Пшеница	+0,7%
Золото	-0,6%
Urals, \$ / барр.	
Посл. знач.	74,3
С 01.09	71,6
С 01.01	65,9
За 5 лет	58,6

Примечание: индекс товарных рынков – сводный товарный индекс Bloomberg

Россия

Промышленность (январь 2014 = 100)



В августе промышленное производство продолжило снижаться (0,5% к июлю). Отрицательную динамику показали и добыча полезных ископаемых (за счет СПГ), и обрабатывающие производства (за счет производства металлов, электрооборудования, автомобилей и неметаллических минеральных продуктов)

	Промышленность		Добыча		Обработка	
	% м/м*	% г/г	% м/м*	% г/г	% м/м*	% г/г
май.21	-0,1	11,9	-0,4	12,1	0,0	11,8
июн.21	0,5	10,2	1,5	13,7	-0,4	7,6
июл.21	-1,0	7,2	-1,8	12,0	-0,4	3,7
авг.21	-0,5	4,7	-0,8	6,4	-0,3	3,1

* Очищенный от сезонного фактора, оценка Института ВЭБ.РФ

США

Первичные обращения за пособиями по безработице в середине сентября неожиданно выросли



Заявки по безработице, млн чел.
первичные вторичные

Дата	первичные	вторичные
28.авг	0,35	2,9
04.сен	0,31	2,7
11.сен	0,33	2,7
18.сен	0,32	

В сентябре рост деловой активности продолжил замедляться. Охлаждение спроса в секторе услуг частично было связано с распространением дельта-штамма. Промышленность сталкивается с дефицитом материалов и рабочей силы



Дата	PMI обр.	PMI услуги
июн.21	62,1	64,6
июл.21	63,4	59,9
авг.21	61,1	55,1
сен.21	60,5	54,4

В августе объемы начавшегося жилищного строительства возобновили рост, частично компенсировав падение месяцем ранее. Продажи на вторичном рынке после двухмесячного роста снизились как в месячном, так и в годовом выражении из-за ограниченного предложения и низких запасов



Дата	Новое жилищное строительство		Вторичная продажа	
	% м/м	% г/г	% м/м	% г/г
май.21	+5,3	+52,4	-1,2	+44,1
июн.21	+4,0	+30,2	+1,6	+23,1
июл.21	-6,2	+3,8	+2,2	+1,7
авг.21	+3,9	+17,4	-2,0	-1,5

Еврозона

Рост деловой активности в **обрабатывающей промышленности еврозоны** в сентябре продолжил замедляться из-за проблем с цепочками поставок и пройденного во II квартале пика спроса. Цены производителей при этом растут максимальными за много лет темпами. Продолжающаяся пандемия и опасения по поводу дельта-штамма стали причиной замедления роста в **сфере услуг**



PMI обр. PMI услуги

	PMI обр.	PMI услуги
июн.21	63,4	58,3
июл.21	62,8	59,8
авг.21	61,4	59,0
сен.21	58,7	56,3

В сентябре как в **обрабатывающих производствах**, так и в **сфере услуг Германии** рост деловой активности сильно замедлился. Сдерживает активность продолжающееся инфляционное давление со стороны затрат на энергию, материалы и транспортировку

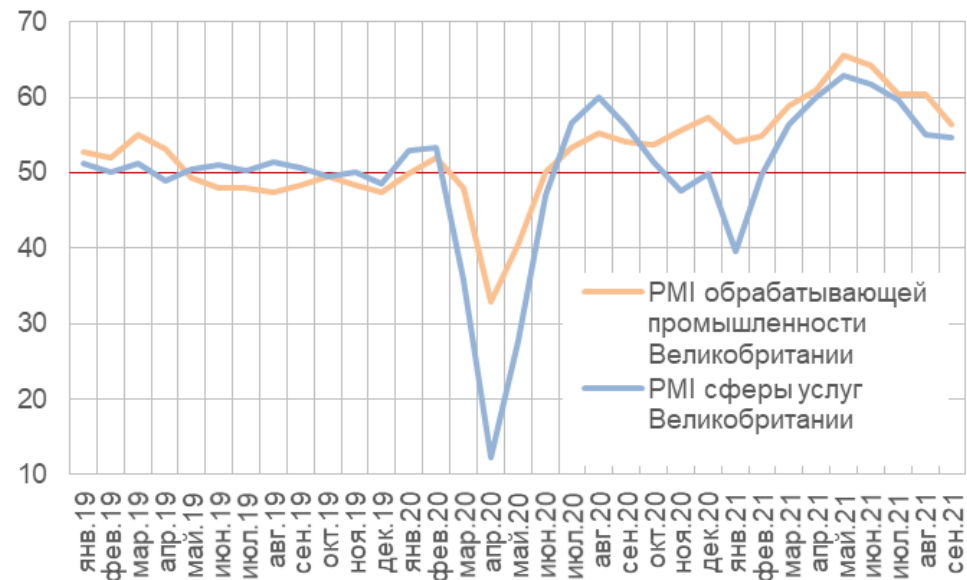


PMI обр. PMI услуги

	PMI обр.	PMI услуги
июн.21	64,9	58,1
июл.21	65,9	61,8
авг.21	62,6	60,8
сен.21	58,5	56,0

Соединенное Королевство

Экономический рост Великобритании замедляется, а цены продолжают расти, что может привести к стагфляции. Рост деловой активности в сентябре замедлился как в **обрабатывающей промышленности**, так и в **секторе услуг** (в том числе из-за нехватки персонала и производственных материалов)



	PMI обр.	PMI услуги
июн.21	63,9	62,4
июл.21	60,4	59,6
авг.21	60,3	55,0
сен.21	56,3	54,6

Объемы **розничных продаж** в августе сократились на 0,9% м/м, но остаются сильно выше предкризисного уровня февраля 2020 года (на 4,6%). Наибольшее снижение наблюдалось в продуктовых магазинах (-1,2%), так как население увеличило траты на пабы и рестораны. Продажи автомобильного топлива выросли на 1,5% благодаря увеличению числа поездок



	% м/м	% г/г
май.21	-1,4	24,5
июн.21	-0,1	9,1
июл.21	-2,8	1,9
авг.21	-0,9	0,0

ОЭСР улучшил оценки восстановления мировой экономики на 2022 год

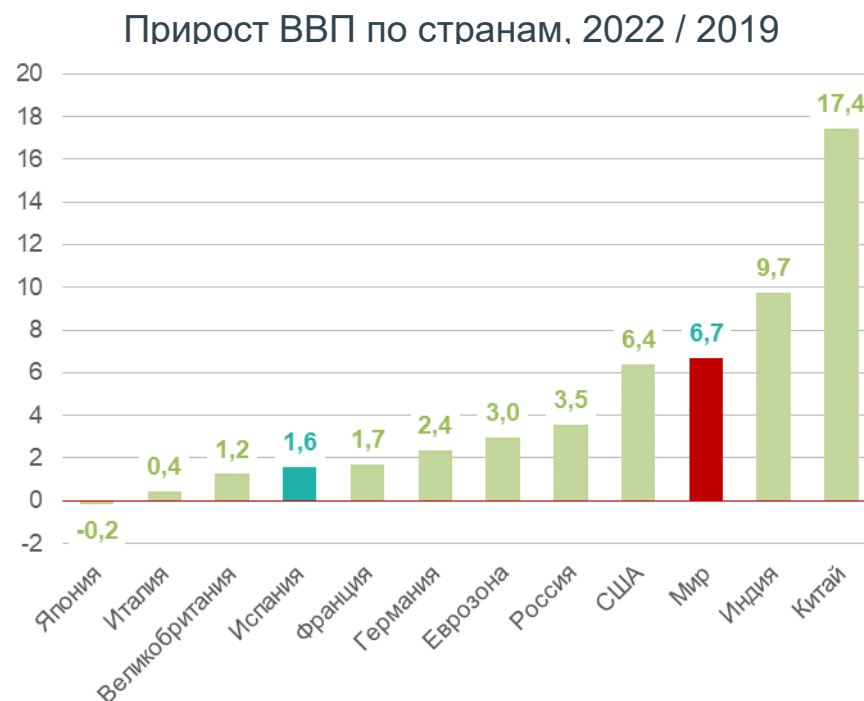
- Оценка роста мирового ВВП в текущем году снижена на 0,1 п.п. (по сравнению с майским отчетом) до 5,7% в основном за счет пересмотра роста ВВП США с 6,9% до 6,0%
- Прогноз роста мировой экономики в 2022 году повышен с 4,4% до 4,5%. Вероятность получения дополнительной фискальной поддержки в США и сокращение сбережений домашних хозяйств улучшат перспективы роста в странах с развитой экономикой

- В 2021-2022 годах наиболее сильно понижен прогноз роста экономики США, Великобритании и Индии, при этом повышен прогноз роста экономики Еврозоны
- Мировая экономика выходит из периода восстановления с более высоким уровнем долга и инфляции
- Прогноз роста российской экономики в 2021 году понижен с 3,5% до 2,7% (равносильно спаду в IV квартале на 3% г/г, что маловероятно), а в 2022 году повышен с 2,8% до 3,4%.

Показатель, % г/г	2019	2020	2021	2022	пересмотр относительно апреля 2021 г., п.п. *	
	факт		оценка и прогноз		2021	2022
Мир	2,8	-3,4	5,7	4,5	-0,1	+0,1
США	2,2	-3,4	6,0	3,9	-0,9	+0,3
Япония	0,0	-4,6	2,5	2,1	-0,1	+0,1
Великобритания	1,4	-9,8	6,7	5,2	-0,5	-0,3
Еврозона	1,3	-6,5	5,3	4,6	+1,0	+0,2
Германия	0,6	-4,9	2,9	4,6	-0,4	+0,2
Франция	1,8	-8,0	6,3	4,0	+0,5	0,0
Италия	0,3	-8,9	5,9	4,1	+1,4	-0,3
Испания	2,0	-10,8	6,8	6,6	+0,9	+0,3
Китай	6,0	2,3	8,5	5,8	0,0	0,0
Индия **	4,0	-7,3	9,7	7,9	-0,2	-0,3
Россия	2,0	-2,5	2,7	3,4	-0,8	+0,6

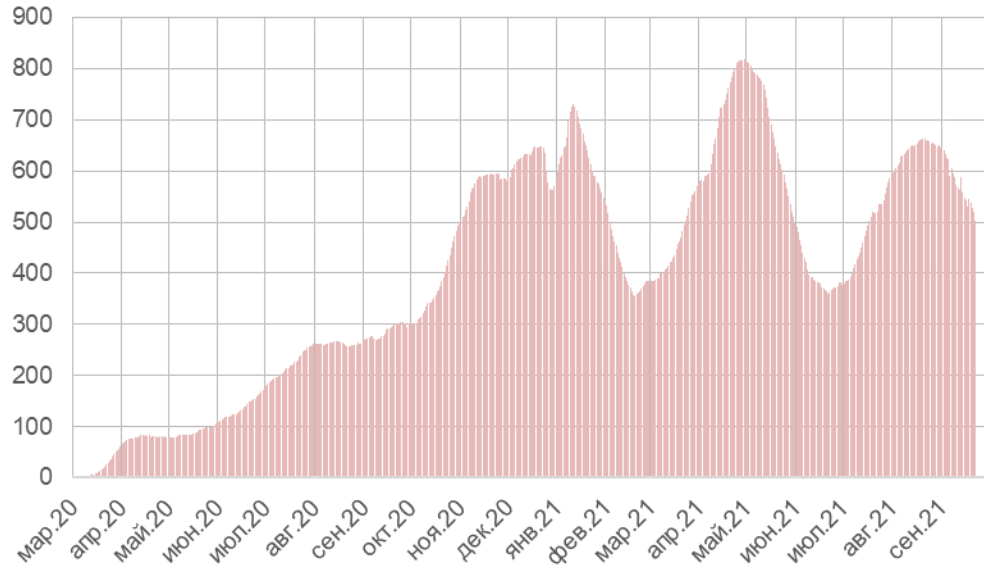
* Отклонение темпов роста ВВП от апрельского прогноза МВФ, п.п.

** Фискальный год (с 1 апреля)

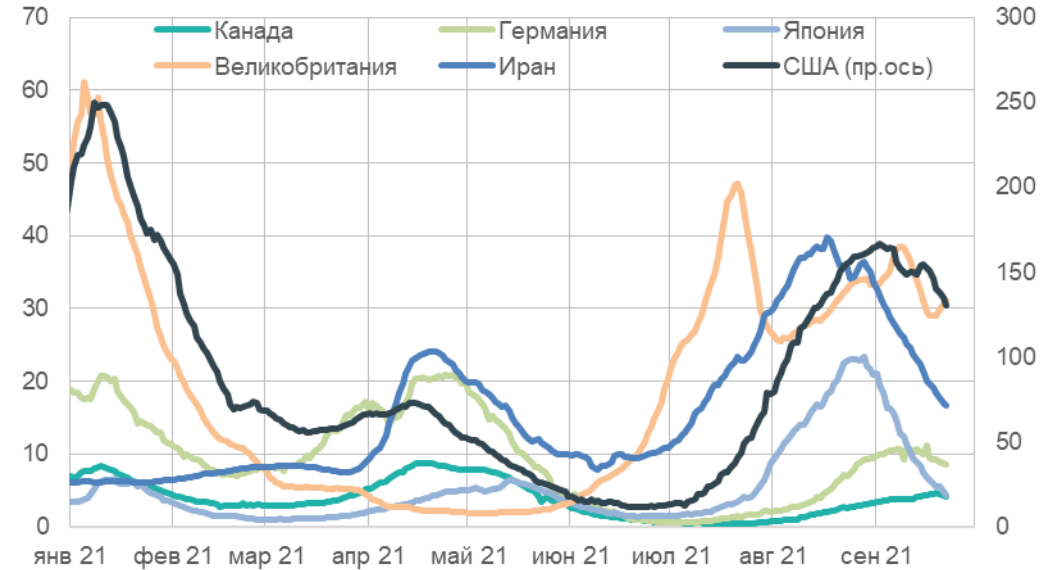


Пандемия COVID-19

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.

