



Мировая экономика и рынки

за неделю с 11 по 17 сентября 2020

Основные выводы



Мировые рынки

За минувшую неделю увеличился спрос на рискованные активы. **Выросли валюты** развивающихся стран и фондовые **индексы, цены на товарных рынках** и сырьевые валюты. В тоже время, **рубль** остается слабым относительно других валют, однако возобновившийся рост нефтяных цен окажет ему поддержку



Россия

В августе **промышленность** выросла на 1,1% м/м за счет возобновления роста добычи нефти и газа. Обрабатывающие отрасли сократились, главным образом, за счет машиностроения



США

Количество обращений за пособиями по безработице на прошедшей неделе вновь сократилось. Продолжился рост как **розничных продаж**, так и **промышленного производства**. Усиливается инфляция. ФРС улучшила прогноз по ВВП в 2020 году с -6,5% до -3,7%, прогнозы на 2021-2022 годы немного понижены. ФРС не планирует повышать ставку и до 2024 года



Еврозона

Промышленное производство продолжает восстанавливаться, но более низкими темпами. **Торговый баланс** улучшается, но еще ниже предкризисных значений. В августе в еврозоне наблюдалась **дефляция**. ЕЦБ скорректировал вверх прогноз динамики ВВП еврозоны на текущий год до -8% против -8,7% в июньском прогнозе



Китай

Промышленное производство Китая полностью отыграло кризисное падение, **внутренний спрос** (розница и инвестиции) растет, но пока еще далек от полного восстановления

Мировые рынки

Валютные рынки



17.09. 2020	Δ за неделю
Индекс доллара	-0,1%
Евро	-0,1%
Развив. (EM)	+0,6%
Сырьевые	+0,5%
Рубль	-0,2%

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)

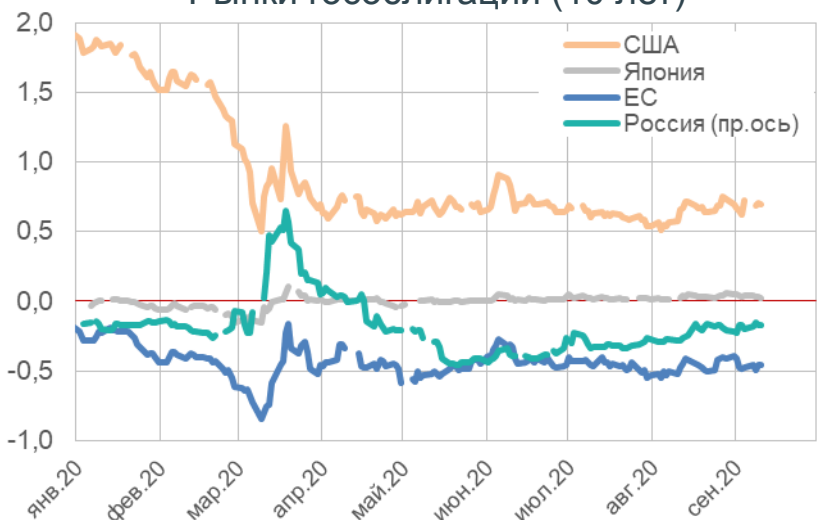
Фондовые рынки



16.09. 2020	Δ за неделю
Мир	+0,7%
Развитые	+0,4%
Развив. (EM)	+2,9%
Россия	+3,9%

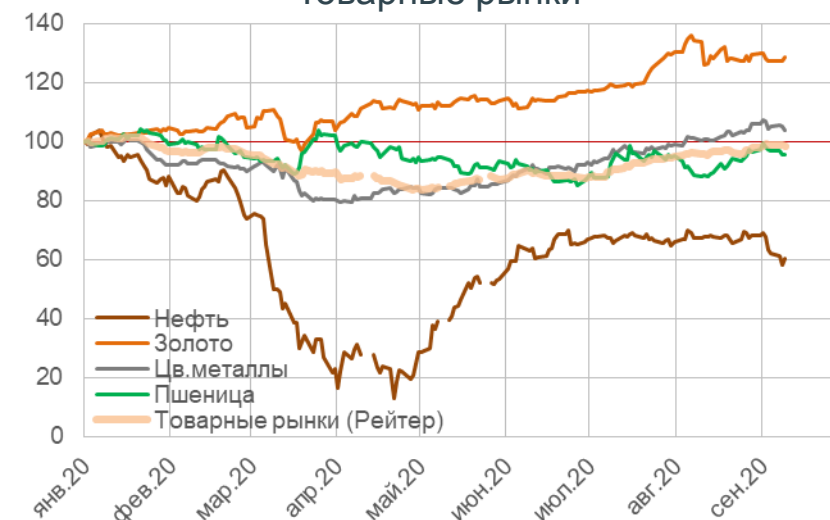
Источник: MSCI

Рынки гособлигаций (10 лет)



17.09. 2020	
Доходность	
США	+0,7%
Еврозона	-0,5%
Россия	+6,2%
Спрэд (10 лет – 3 мес)	
США	0,6 п.п.
Еврозона	0,1 п.п.
Россия	2,1 п.п.

Товарные рынки



16.09. 2020	Δ за неделю
Тов. рынки	+1,1%
Цвет. мет.	+1,5%
Нефть	+2,3%
Пшеница	+1,5%
Золото	+0,7%

Примечание: индекс товарных рынков – сводный товарный индекс Рейтер

Россия

В августе промышленность выросла на 1,1% м/м. Положительный вклад внесла добыча полезных ископаемых. Добыча нефти выросла в соответствии с новыми квотами. Обрабатывающие отрасли, напротив, сократились

После активного восстановительного роста в первые два летних месяца, в августе рост в части отраслей замедлился, в другой части сменился спадом. Больше всего сократилось машиностроение (за счет производства автомобилей и электроники)

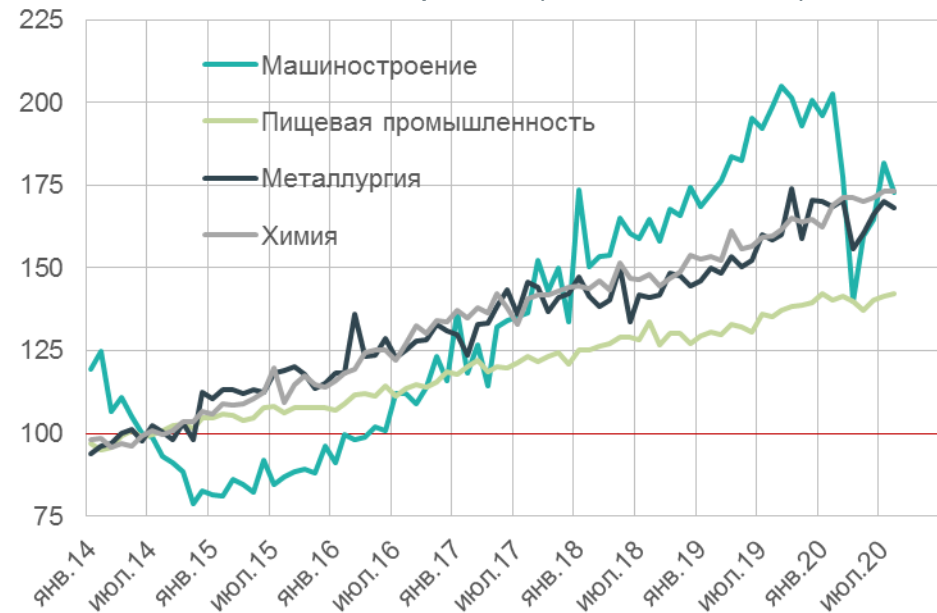
Промышленность (янв. 2014 = 100)



% м/м, оценка Института июн.20 июл.20 авг.20

Промышленность - всего	0,6	1,7	1,1
Добыча	-0,5	-0,6	4,0
Обработка	1,6	3,5	-0,7

Отдельные отрасли (2014 год = 100)

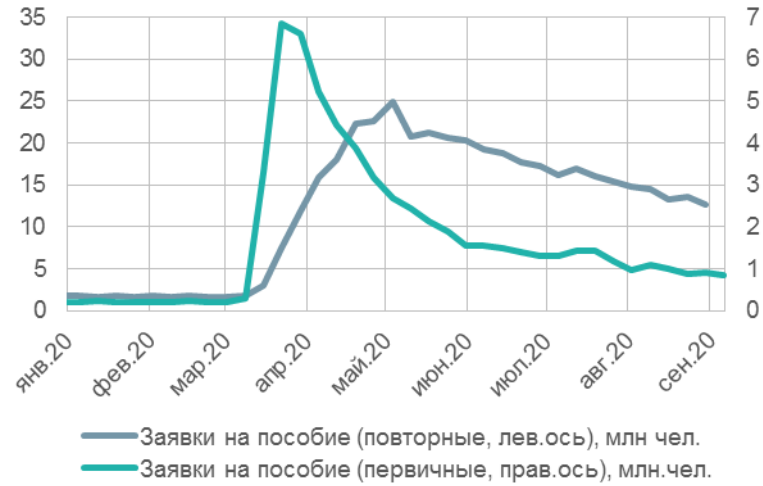


% м/м, оценка Института июн.20 июл.20 авг.20

Машиностроение	3,3	10,1	-4,8
Металлургия	3,7	2,2	-1,0
Химия	0,5	1,1	0,1
Пищевая промышленность	2,4	0,8	0,5

США

Количество обращений за пособиями по безработице на прошедшей неделе вновь сократилось



Дата	первичн.	вторичн.
29.авг	0,88	13,5
05.сен	0,88	12,6
12.сен	0,86	

Новое жилищное строительство достигло прошлогоднего уровня, но в августе темпы стали корректироваться



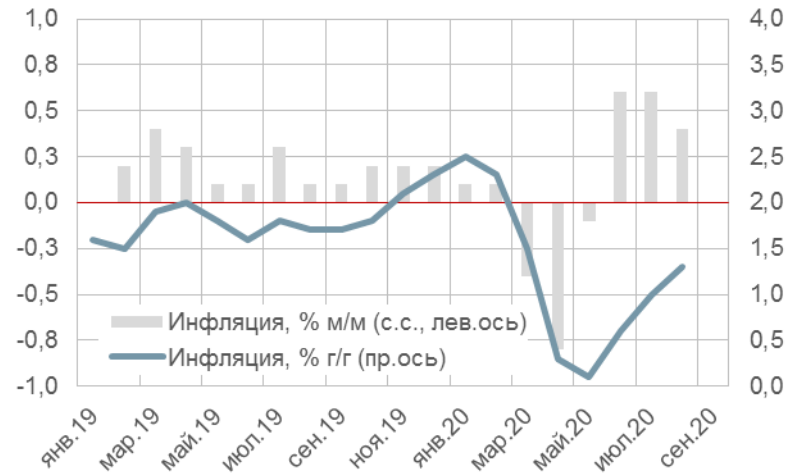
Дата	% м/м	% г/г
май.20	11,0	-18,1
июнь.20	21,9	2,4
июль.20	18,0	23,1
авг.20	-5,0	2,8

Продолжился рост как розничных продаж, уже превысивших докризисный пик, так и промышленного производства, которое не отыграло и половины спада



Дата	Розница		Пром.	
	% м/м	% г/г	% м/м	% г/г
май.20	18,3	-5,6	0,9	-15,8
июнь.20	8,4	2,1	5,7	-11,0
июль.20	1,2	2,7	3,0	-8,2
авг.20	0,6	2,6	0,4	-7,7

Инфляция в августе продолжила ускоряться

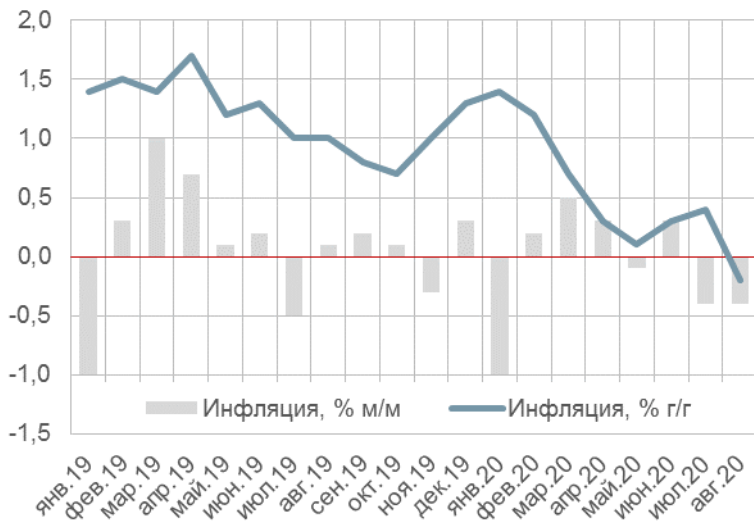


Дата	% м/м	% г/г
май.20	-0,1	0,1
июнь.20	0,6	0,6
июль.20	0,6	1,0
авг.20	0,4	1,3

Еврозона

Инфляция

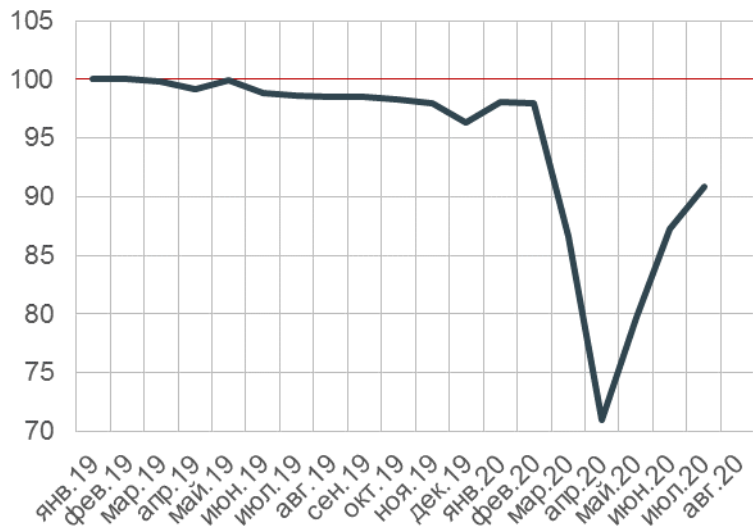
В августе наблюдалась дефляция, потребительские цены снизились как к пред. месяцу, так и к августу прошлого года



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

Промышленность (янв. 2019 = 100)

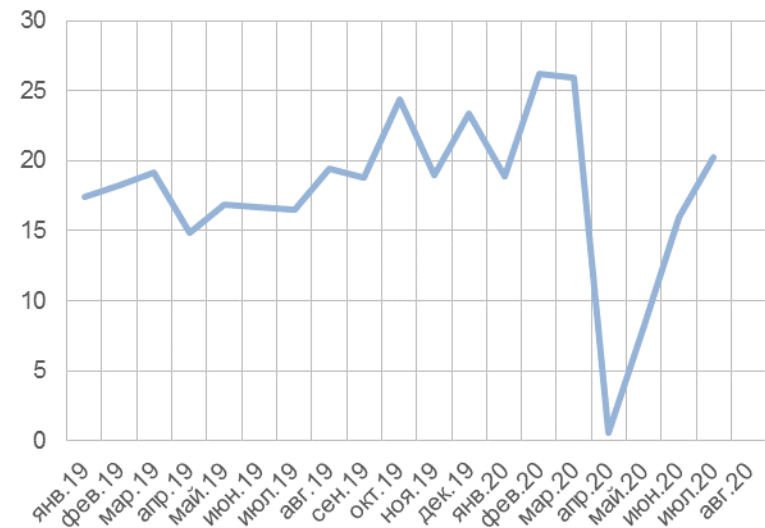
Промышленное производство продолжает восстанавливаться, но более низкими темпами



	% г/г	% м/м
май.20	-20,4	12,2
июн.20	-12	9,5
июл.20	-7,7	4,1

Торговый баланс (млрд €)

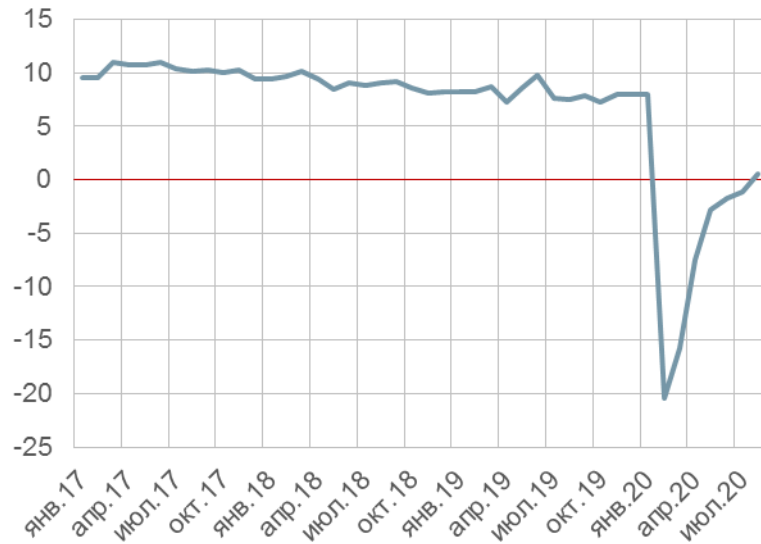
Торговый баланс еврозоны улучшается, но еще ниже предкризисных значений



	млрд €
май.20	8,3
июн.20	16,0
июл.20	20,3

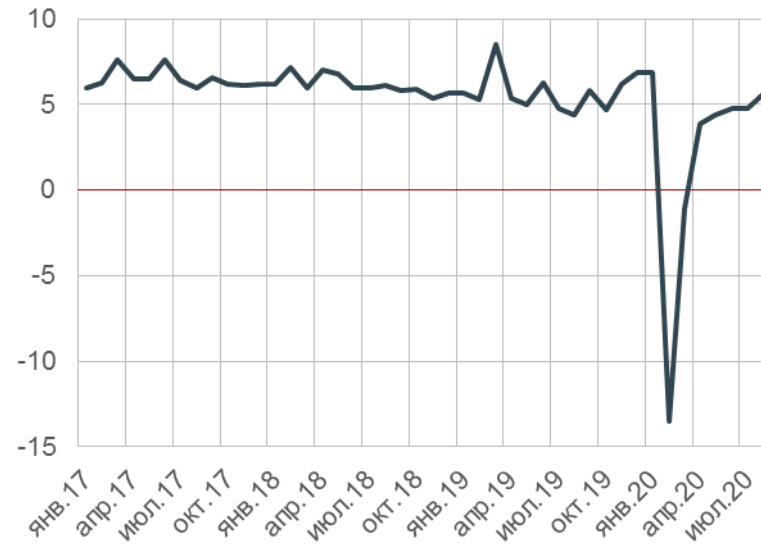
Китай

Динамика розничных продаж (г/г) в августе вышла в положительную область, но объемы все еще ниже докризисных значений



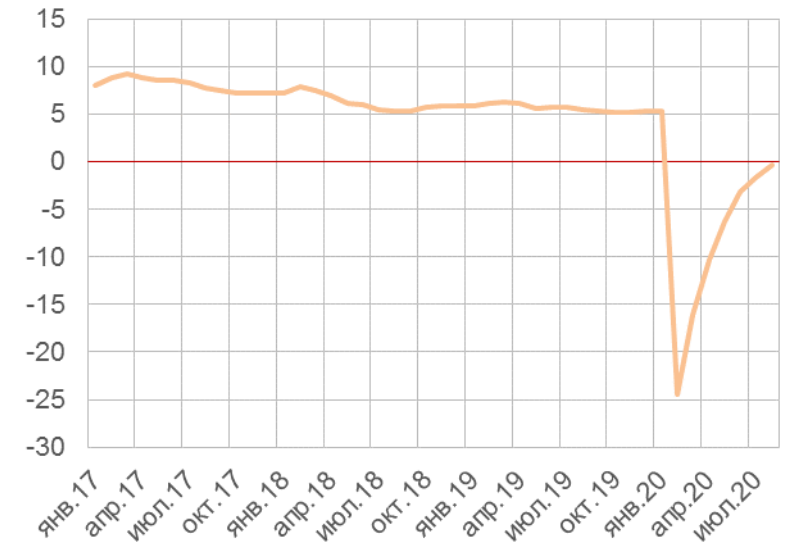
	% г/г
июн.20	-1,8
июл.20	-1,1
авг.20	0,5

Рост промышленного производства в августе ускорился, а выпуск превысил январский пик



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

Инвестиции пока ниже уровней прошлого года, но спад (г/г) практически прекратился



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