



# Мировая экономика и рынки

за неделю с 25 сентября по 1 октября 2020

# Основные выводы



Мировые  
рынки

На текущей неделе снижение **валют** развивающихся и сырьевых стран прекратилось и наметилось их укрепление. При этом рубль падал сильнее остальных валют, а рост начался несколько позже. На фоне некоторого снижения доллара подросли **фондовые индексы**, главным образом, в развитых странах. На российском фондовом рынке падение цен продолжалось. **Товарные рынки** в целом снизились за неделю, при этом выросли цены на золото и пшеницу



США

Количество первичных обращений за **пособиями по безработице** в конце сентября сократилось сильнее ожиданий. В августе падение **доходов** населения продолжилось из-за окончания программы дополнительных выплат безработным. **Расходы** восстанавливаются за счет услуг



Германия

**Безработица** в Германии в сентябре начала снижаться. В августе возобновился рост розничных продаж, который значимо перекрыл снижение предыдущих двух месяцев. При этом на потребительском рынке цены падают уже третий последовательный месяц

PMI

В сентябре деловая активность в **России** в обработке вновь снизилась. Рекордный рост деловой активности в обрабатывающей промышленности наблюдался в **Индии**. В **Китае** деловая активность продолжает уверенно расти пятый месяц подряд

# Мировые рынки

## Валютные рынки



| 01.10. 2020    | Δ за неделю |
|----------------|-------------|
| Индекс доллара | -0,6%       |
| Евро           | +0,5%       |
| Развив. (EM)   | 0,0%        |
| 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)

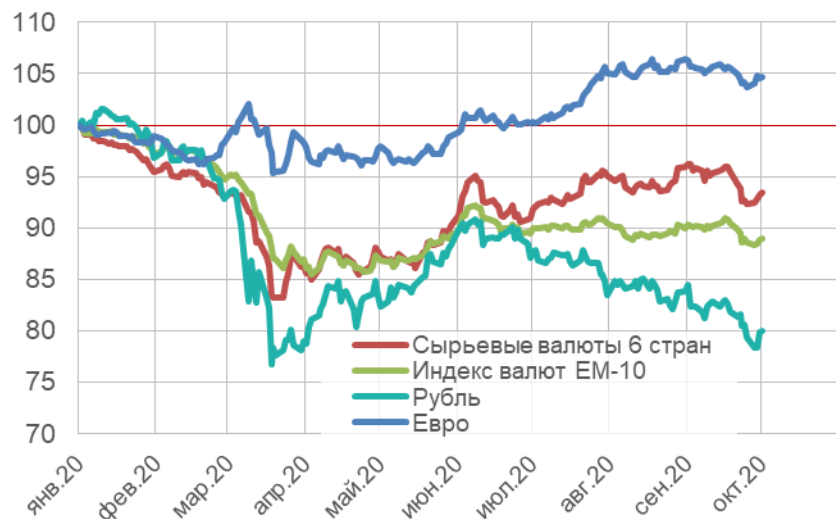
## Фондовые рынки



| 30.09. 2020  | Δ за неделю |
|--------------|-------------|
| Мир          | +2,4%       |
| Развитые     | +2,7%       |
| Развив. (EM) | +0,4%       |
| Россия       | -1,2%       |

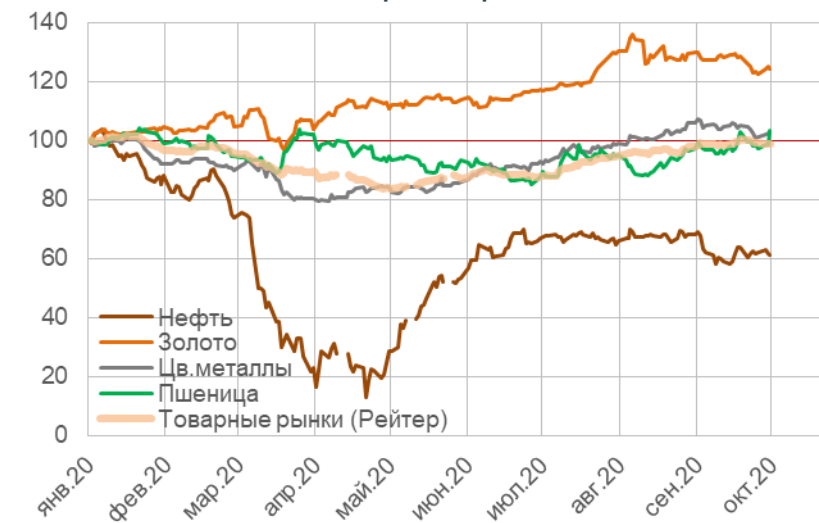
Источник: MSCI

## Рынки гособлигаций (10 лет)



| 01.10. 2020            |          |
|------------------------|----------|
| Доходность             |          |
| США                    | +0,7%    |
| Еврозона               | -0,5%    |
| Россия                 | +6,3%    |
| Спрэд (10 лет – 3 мес) |          |
| США                    | 0,6 п.п. |
| Еврозона               | 0,1 п.п. |
| Россия                 | 2,1 п.п. |

## Товарные рынки



| 30.09. 2020 | Δ за неделю |
|-------------|-------------|
| Тов. рынки  | -0,7%       |
| Цвет. мет.  | -0,2%       |
| Нефть       | -2,1%       |
| Пшеница     | +5,3%       |
| Золото      | +1,2%       |

Примечание: индекс товарных рынков – сводный товарный индекс Рейтер

# США

Количество первичных обращений за пособиями по безработице сократилось сильнее ожиданий



|        | Заявки по безраб., млн чел. |          |
|--------|-----------------------------|----------|
|        | первичн.                    | вторичн. |
| 05.сен | 0,88                        | 12,7     |
| 12.сен | 0,87                        | 12,6     |
| 19.сен | 0,87                        | 12,2     |
| 26.сен | 0,85                        |          |

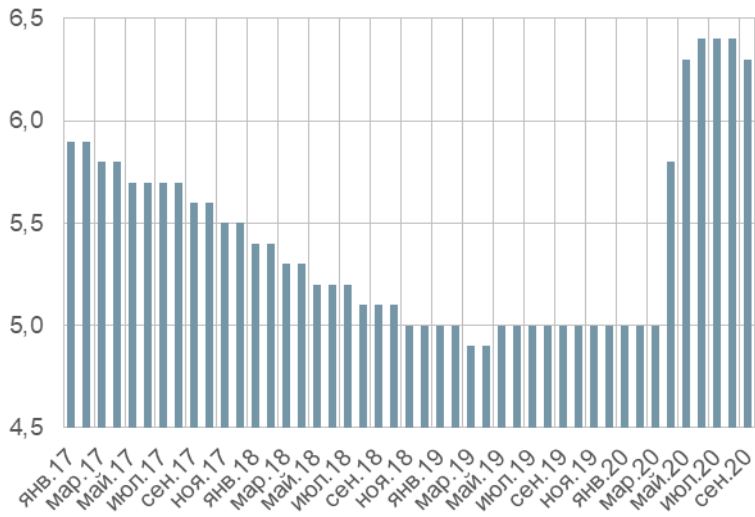
В августе падение **доходов** населения продолжилось из-за окончания программы доп. выплат безработным. **Расходы** восстанавливаются за счет услуг



|        | Доходы, % |      | Расходы, % |      |
|--------|-----------|------|------------|------|
|        | г/г       | м/м  | г/г        | м/м  |
| май.20 | +10,7     | -5,0 | -9,6       | +8,5 |
| июн.20 | +8,4      | -2,0 | -4,6       | +5,9 |
| июл.20 | +8,2      | 0,0  | -3,7       | +1,1 |
| авг.20 | +4,0      | -3,5 | -3,2       | +0,7 |

# Германия

**Безработица в Германии** в сентябре начала снижаться, составив 6,3% (-0,1 п.п.)



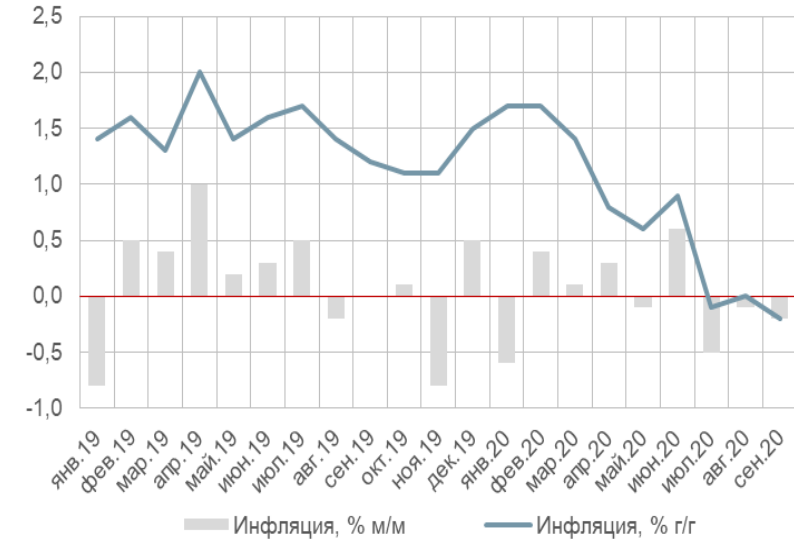
|         | %   |
|---------|-----|
| июл.20  | 6,4 |
| авг.20  | 6,4 |
| сент.20 | 6,3 |

Потребление товаров вновь начало расти за счет дистанционных продаж: рост **розничного товарооборота** в августе значительно перекрыл снижение предыдущих двух месяцев



|        | % м/м | % г/г |
|--------|-------|-------|
| июн.20 | -1,6  | 6,8   |
| июл.20 | -0,2  | 5,0   |
| авг.20 | 3,1   | 3,7   |

Несмотря на рост розничных продаж **дефляция сохраняется уже в течение трех месяцев**



|         | % м/м | % г/г |
|---------|-------|-------|
| июл.20  | -0,5  | -0,1  |
| авг.20  | -0,1  | 0,0   |
| сент.20 | -0,2  | -0,2  |

# Индексы деловой активности (PMI)

## Россия

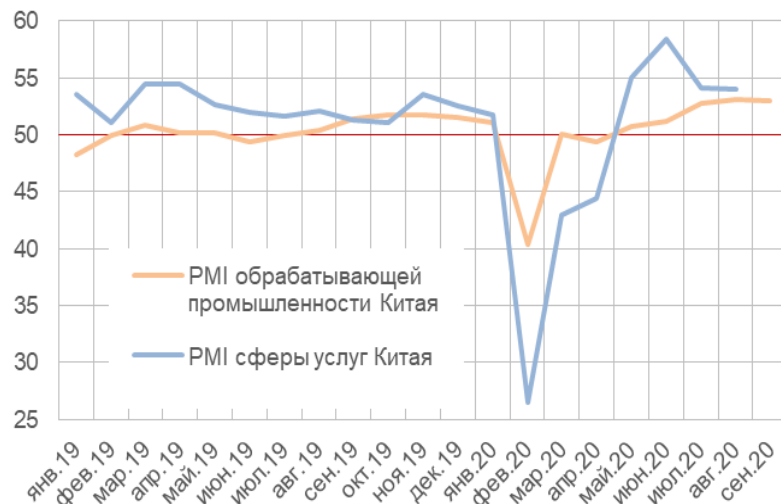
Деловая активность в России в обработке **вновь снизилась**



|         | PMI обр. | PMI усл. |
|---------|----------|----------|
| мар.20  | 47,5     | 37,1     |
| апр.20  | 31,3     | 12,2     |
| май.20  | 36,2     | 35,9     |
| июн.20  | 49,4     | 47,8     |
| июл.20  | 48,4     | 58,5     |
| авг.20  | 51,1     | 58,2     |
| сент.20 | 48,9     |          |

## Китай

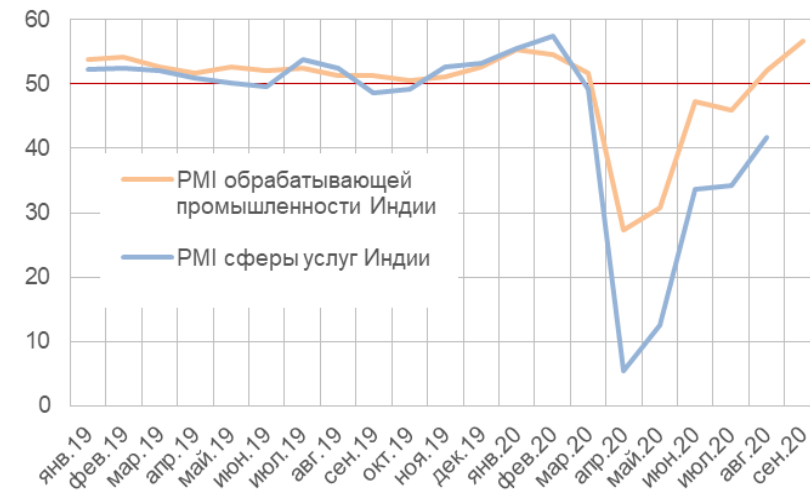
Деловая активность Китая продолжает **уверенно расти** пятый месяц подряд



|         | PMI обр. | PMI усл. |
|---------|----------|----------|
| мар.20  | 50,1     | 43,0     |
| апр.20  | 49,4     | 44,4     |
| май.20  | 50,7     | 55,0     |
| июн.20  | 51,2     | 58,4     |
| июл.20  | 52,8     | 54,1     |
| авг.20  | 53,1     | 54,0     |
| сент.20 | 53,0     |          |

## Индия

Деловая активность в обрабатывающей промышленности Индии в сентябре **резко улучшилась**



|         | PMI обр. | PMI усл. |
|---------|----------|----------|
| мар.20  | 51,8     | 49,3     |
| апр.20  | 27,4     | 5,4      |
| май.20  | 30,8     | 12,6     |
| июн.20  | 47,2     | 33,7     |
| июл.20  | 46,0     | 34,2     |
| авг.20  | 52,0     | 41,8     |
| сент.20 | 56,8     |          |