



Мировая экономика и рынки

за неделю с 4 по 9 декабря 2020

Основные выводы



Мировые
рынки

Склонность к инвестированию в рисковые активы сохраняется на фоне новостей о новом пакете бюджетной поддержки экономики США. Американские **фондовые рынки** продолжают расти, находясь на рекордных уровнях. Доллар по-прежнему ослабляется ко всем **валютам**. Высокие нефтяные цены и рост котировок российского фондового рынка способствовали укреплению рубля. Восстанавливаются цены на **золото**



Россия

В ноябре падение **импорта** замедлилось
Инфляция продолжила расти и составила по итогам ноября 4,4% г/г



США

Рост **розничных продаж** в начале декабря продолжился
В ноябре продолжилось улучшение **в сфере занятости**



Германия

В октябре **промышленное производство** продолжило восстановление, но все еще остается ниже докризисного уровня. **Экспорт** растет шестой месяц подряд, **импорт** в октябре также возобновил рост

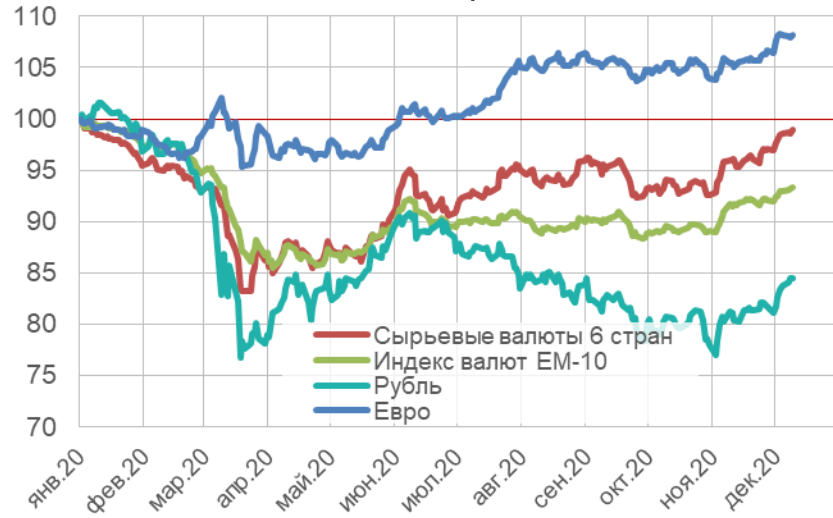


Китай

В ноябре **потребительские цены** снизились (-0,5% г/г) впервые с 2009 года. **Дефляция цен производителей** сохраняется. **Экспорт** товаров и услуг в ноябре показал рекордное ускорение, рост **импорта** продолжил замедляться

Мировые рынки

Валютные рынки



09.12. 2020	Δ за неделю
Индекс доллара	-0,4%
Евро	+0,1%
Развив. (EM)	+0,9%
Сырьевые	+1,0%
Рубль	+2,2%

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



08.12. 2020	Δ за неделю
Мир	+1,4%
Развитые	+1,3%
Развив. (EM)	+2,5%
Россия	+4,4%

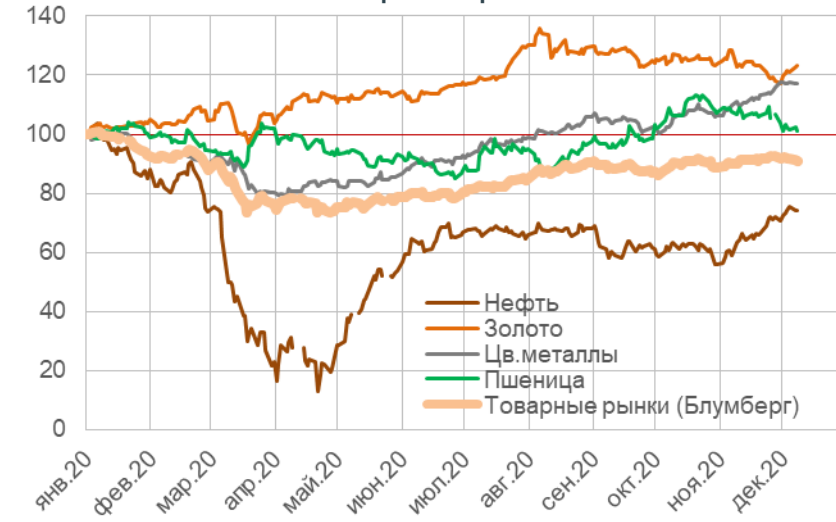
Источник: MSCI

Рынки гособлигаций (10 лет)



	09.12. 2020
Доходность	
США	+0,9%
Еврозона	-0,6%
Россия	+5,8%
Спрэд (10 лет – 3 мес)	
США	0,9 п.п.
Еврозона	0,2 п.п.
Россия	1,7 п.п.

Товарные рынки

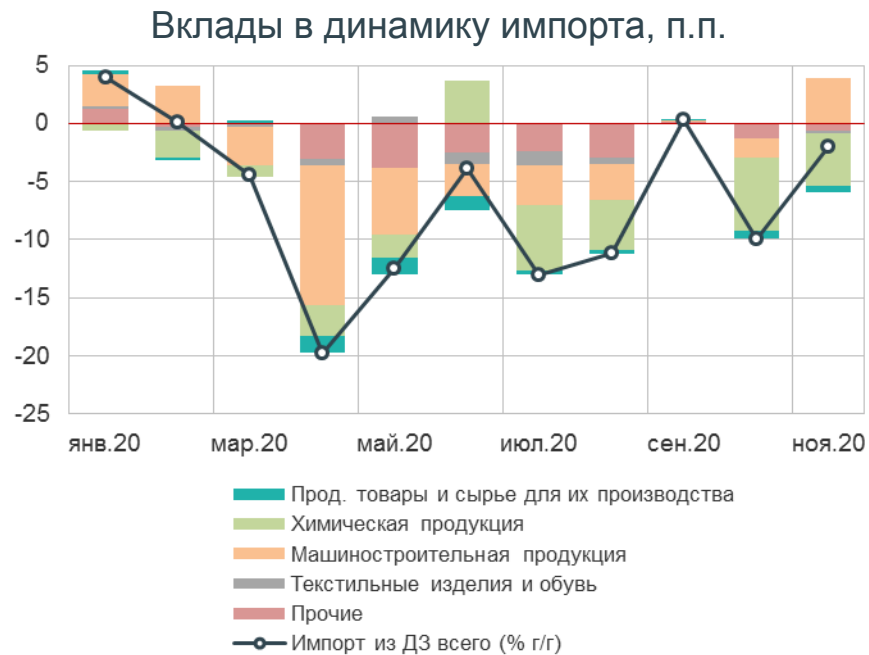


08.12. 2020	Δ за неделю
Тов. рынки	-1,2%
Цвет. мет.	-0,4%
Нефть	+2,3%
Пшеница	-0,3%
Золото	+3,1%

Примечание: индекс товарных рынков – сводный товарный индекс Bloomberg

Россия

В ноябре падение импорта замедлилось, скорее всего, за счет временных факторов



% г/г	окт.20	ноя.20
Импорт из ДЗ - всего	-9,9	-2,0
Прод. товары и сырье	-7,0	-4,4
Химическая продукция	-28,0	-20,0
Машиностроительная пр.	-3,3	+7,9
Текстиль и обувь	-0,4	-6,5

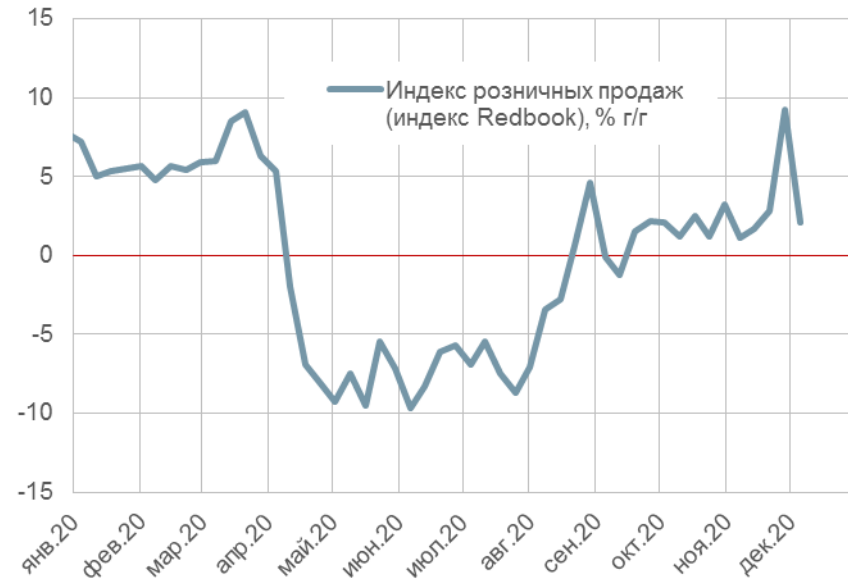
Инфляция продолжает расти. В ноябре ИПЦ повысился до 4,4% г/г. Наибольшее ускорение показали цены на продовольственные товары



% г/г	авг.20	сен.20	окт. 20	ноя. 20
ИПЦ	3,6	3,7	4,0	4,4
Прод. товары	4,3	4,4	4,8	5,8
Непрод. товары	3,4	3,8	4,2	4,5
Услуги	2,7	2,5	2,6	2,5

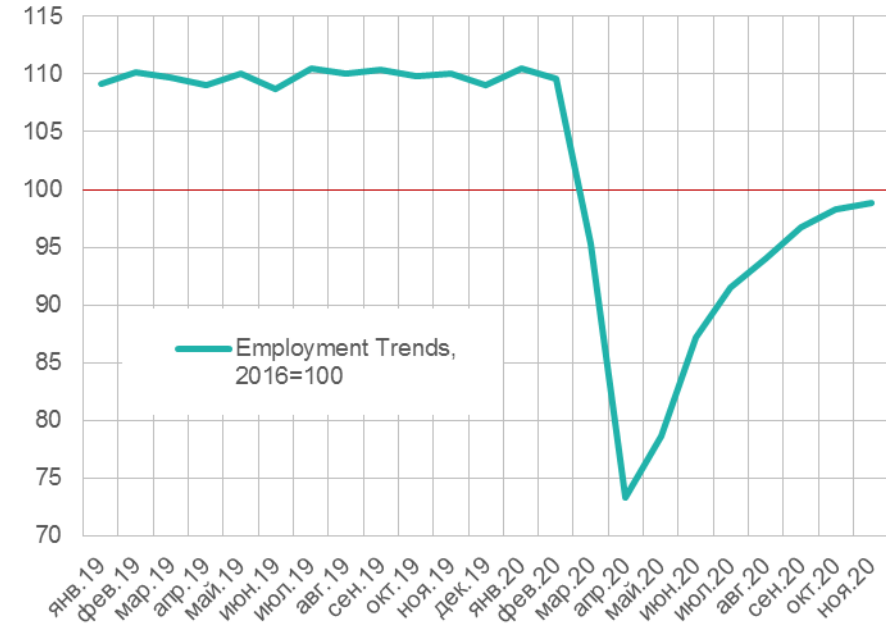
США

Рост **розничных продаж** (Johnson Redbook Index) после всплеска в конце ноября вернулся на траекторию роста около 2% г/г



	% г/г
7.ноя	+1,1
14.ноя	+1,7
21.ноя	+2,8
28.ноя	+9,2
05.дек	+2,1

В ноябре продолжилась **тенденция роста в сфере занятости**. Однако индекс занятости более чем на 10% ниже прошлогодних уровней

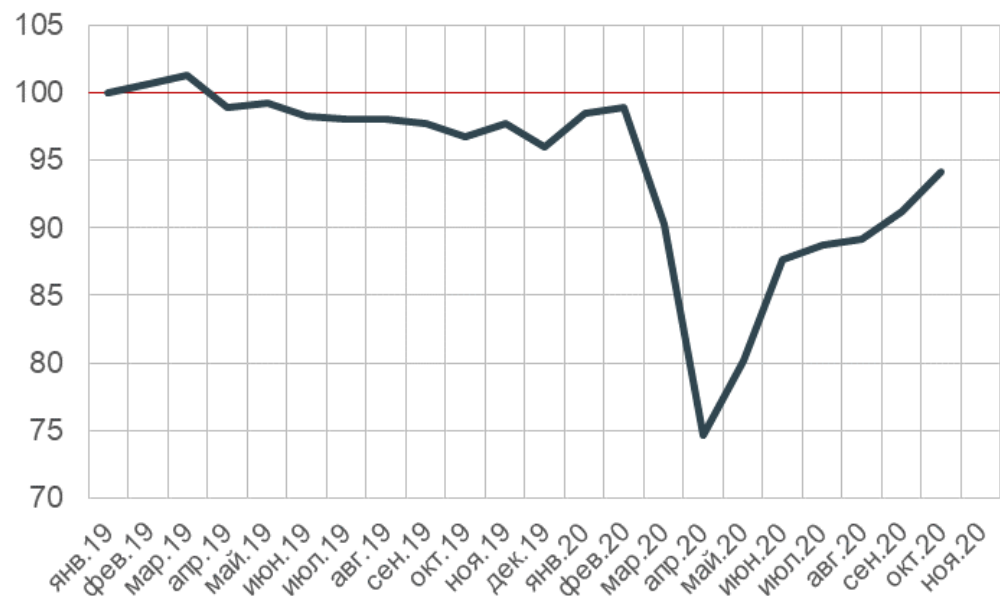


	% г/г	% м/м
июл.20	-17,2	+4,9
авг.20	-14,5	+2,8
сен.20	-12,4	+2,8
окт.20	-10,5	+1,7
ноя.20	-10,2	+0,5

Германия

В октябре **промышленное производство** продолжило восстановление, но все еще остается ниже докризисного уровня

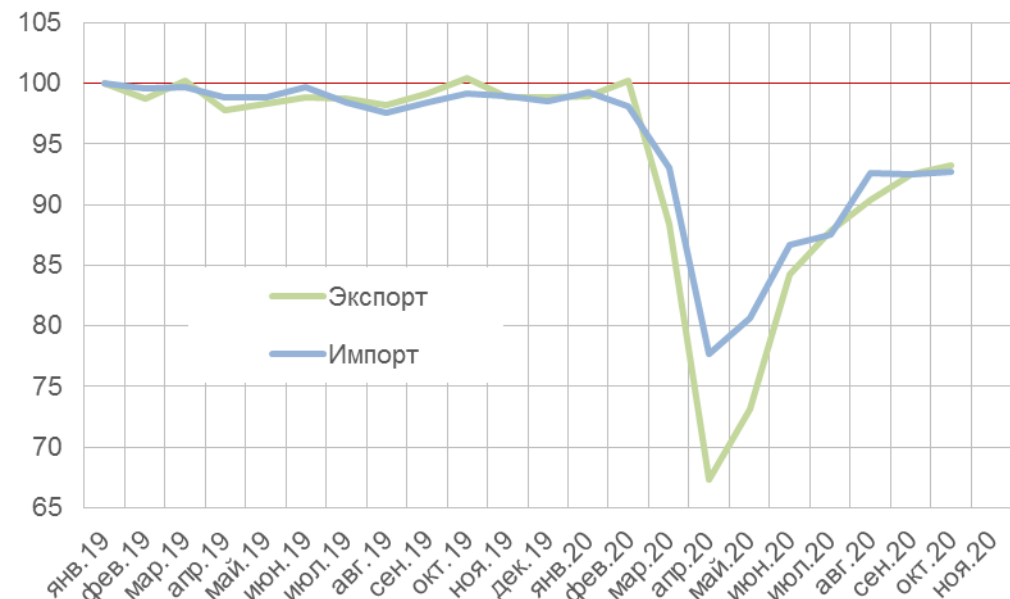
Промышленное производство
Германии (январь 2019 г. = 100)



	% м/м	% г/г
июл.20	1,2	-9,5
авг.20	0,5	-9,0
сен.20	2,3	-6,6
окт.20	3,2	-2,7

Экспорт растет шестой месяц подряд, но все еще значительно ниже предкризисных значений. **Импорт** в октябре также возобновил рост

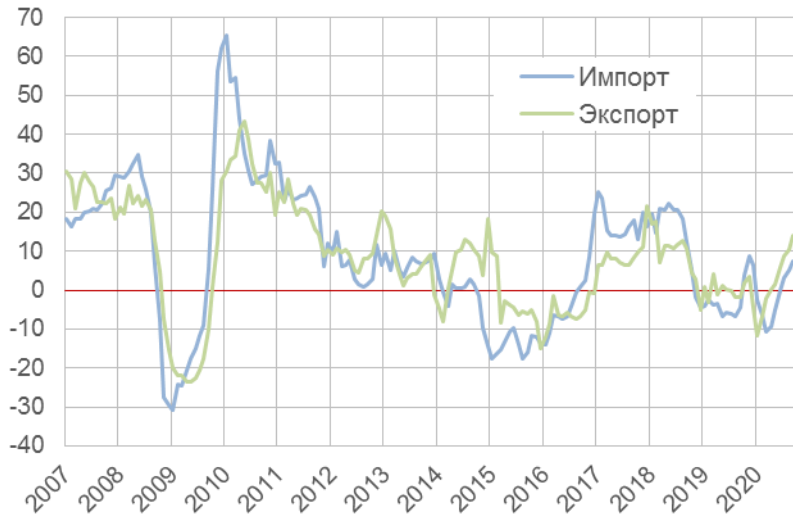
Индексы внешней торговли
Германии (январь 2019 г. = 100)



	% м/м	Экспорт	Импорт
июл.20	4,7	0,9	
авг.20	2,9	5,8	
сен.20	2,3	-0,1	
окт.20	0,8	0,3	

Китай

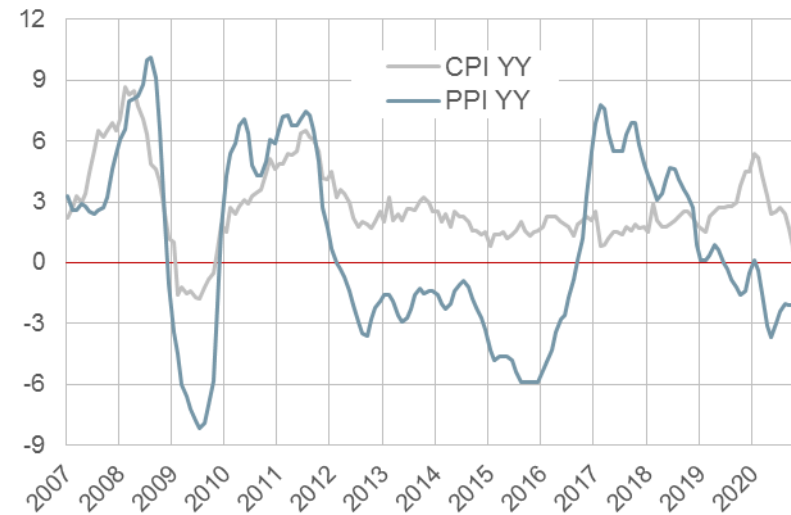
Внешняя торговля (% г/г, ср. за 3 месяца)



Экспорт товаров и услуг в ноябре показал рекордное ускорение, рост импорта существенно ниже

% г/г	Эксп.	Имп.
авг.20	9,5	-2,1
сен.20	9,9	13,2
окт.20	11,4	4,7
ноя.20	21,1	4,5

Инфляция (% г/г)



В ноябре зафиксирована дефляция **потребительских цен** (-0,5% г/г) впервые с 2009 года. Сохраняется дефляция цен производителей

% г/г	CPI	PPI
авг.20	2,4	-2,0
сен.20	1,7	-2,1
окт.20	0,5	-2,1
ноя.20	-0,5	-1,5

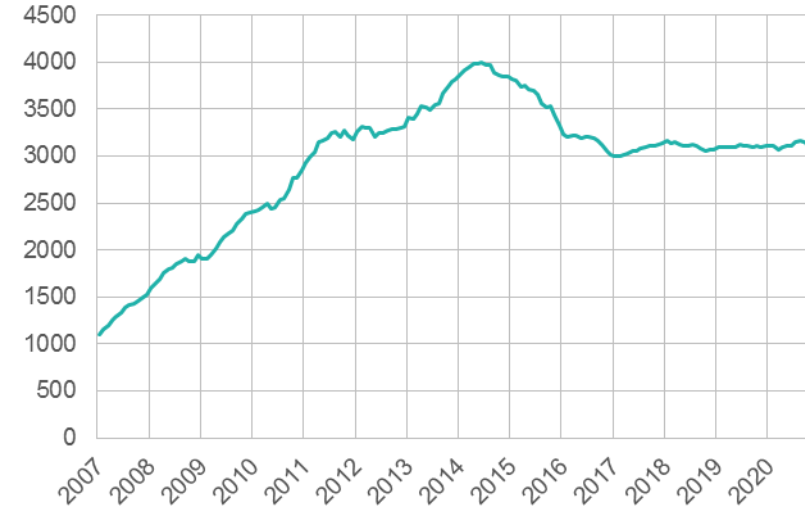
M2 (% г/г)



Денежная масса продолжает расти двузначными темпами в годовом выражении

% г/г	
авг.20	10,4
сен.20	10,9
окт.20	10,5
ноя.20	10,7

Резервы (млрд \$)



В ноябре валютные резервы начали снова увеличиваться

млрд \$	
авг.20	3165
сен.20	3143
окт.20	3128
ноя.20	3178