



# Мировая экономика и рынки

за неделю с 27 августа по 2 сентября 2021

# Основные выводы



## Мировые рынки

Слабые предварительные данные по занятости в США снизили опасения раннего ужесточения денежной политики ФРС и поддержали рост **фондовых индексов**. Среди крупнейших компаний наиболее сильно за неделю подорожали акции Netflix, Tesla, Amazon, PayPal, Apple, тогда как акции банковского сектора – снизились. **Доллар** продолжил снижаться. Цены на **товарных рынках** выросли: нефть дорожает из-за последствий урагана в Мексиканском заливе, котировки цветных металлов подрастают на фоне снижения доллара и ожидания сокращения производства алюминия в Китае для смягчения нагрузки на электросети



## Россия

В июле **ВВП** снизился на 0,6% м/м. Снизилась добыча полезных ископаемых, выпуск обрабатывающих отраслей, оптовая и розничная торговля, услуги, строительство и грузооборот. Положительную динамику показало сельское хозяйство. **Выпуск обрабатывающих отраслей** снижается 2 месяца подряд. Большой спад наблюдался в производстве нефтепродуктов, химии, машиностроении и металлургии. **Инвестиции** в основной капитал во 2 квартале выросли на 2,6% кв/кв и на 11% г/г



## США

В августе **количество занятых** в частном секторе, согласно отчету ADP, выросло всего на 374 тыс., что оказалось существенно ниже ожиданий. Основной прирост в сферах досуга и гостеприимства, а также в системе здравоохранения и социальной помощи. Однако к концу августа ситуация на рынке труда улучшилась – **первичные обращения за пособиями** по безработице за последнюю неделю месяца снизились сильнее ожиданий. В июле возобновился рост **реальных доходов** за счет начавшихся детских выплат и оплаты труда в сфере услуг. В то же время, **потребительские расходы** сократились, главным образом, в части автомобилей и запчастей, товаров для отдыха, а также одежды и обуви. Дефлятор потребительских расходов в июле ускорился до 4,2% г/г по сравнению с 4,0% в предыдущем месяце



## Еврозона

**Инфляция** в августе увеличилась до 0,4% м/м, прежде всего, за счет роста цен на топливо. Продолжилось ускорение инфляции в годовом выражении: с 2,2% до 3,0% г/г. **Уровень безработицы еврозоны** в июле снизился до 7,6% по сравнению с 7,8% месяцем ранее, что совпало с ожиданиями. Двухзначный уровень безработицы сохраняется в Греции и Испании, наименьший – в Чехии, Нидерландах и Польше



## PMI

В августе ускорился спад в **обрабатывающей промышленности России**, наблюдаемый 3 месяца подряд. На фоне слабого спроса индекс снизился до 46,5 пунктов (минимум с ноября 2020 года). Сократились объемы производства и новых заказов, снизилась занятость. Рост деловой активности в **обрабатывающей промышленности Китая** практически прекратился из-за падения объемов производства и новых заказов. В **секторе услуг** произошло резкое ухудшение условий ведения бизнеса из-за появления новых очагов заражения COVID-19

# Мировые рынки

## Валютные рынки



Курс	02.09. 2021	Δ за неделю
Индекс доллара	-0,6%	
Евро	+0,9%	
Развив. (EM)	+1,1%	
Сырьевые	+1,4%	
Рубль	+1,3%	

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)

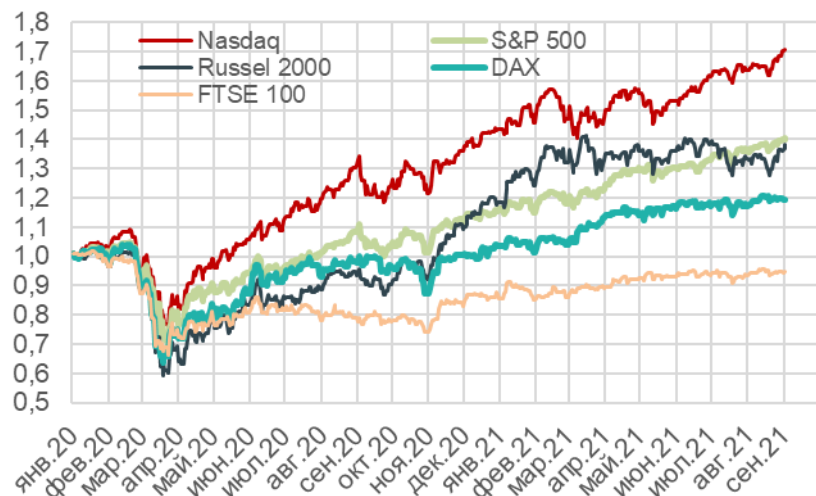
## Фондовые рынки



Индекс	01.09. 2021	Δ за неделю
Мир	+1,9%	
Развитые	+1,6%	
Развив. (EM)	+3,6%	
Россия	+5,8%	

Источник: MSCI

## Ключевые фондовые индексы



Индекс	02.09. 2021	Δ за неделю
S&P	+1,5%	
NASDAQ	+2,7%	
Russel 2000	+3,9%	
DAX	+0,2%	
FTSE 100	+0,3%	
NIKKEI 225	+2,9%	
SSEC	+2,7%	

## Товарные рынки

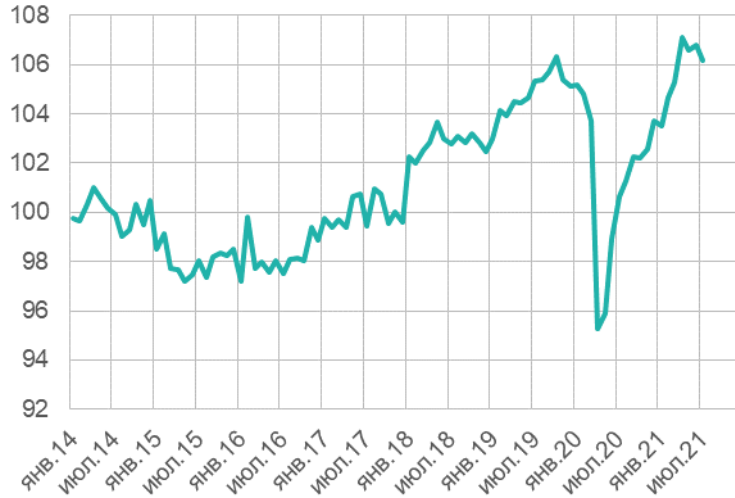


Товар	01.09. 2021	Δ за неделю
Тов. рынки	+1,9%	
Цвет. мет.	+1,7%	
Нефть	+4,8%	
Пшеница	-2,9%	
Золото	+1,0%	

Примечание: индекс товарных рынков – сводный товарный индекс Bloomberg

# Россия (1)

## Индекс ВВП\* (янв. 2014 = 100)



В июле российский ВВП снизился на 0,6% м/м. Снизилась добыча полезных ископаемых, выпуск обрабатывающих отраслей, оптовая и розничная торговля, услуги, строительство и грузооборот. Положительную динамику показало сельское хозяйство

	июн.21	июл.21
% м/м	0,2	<b>-0,6</b>
% г/г	6,7	4,5

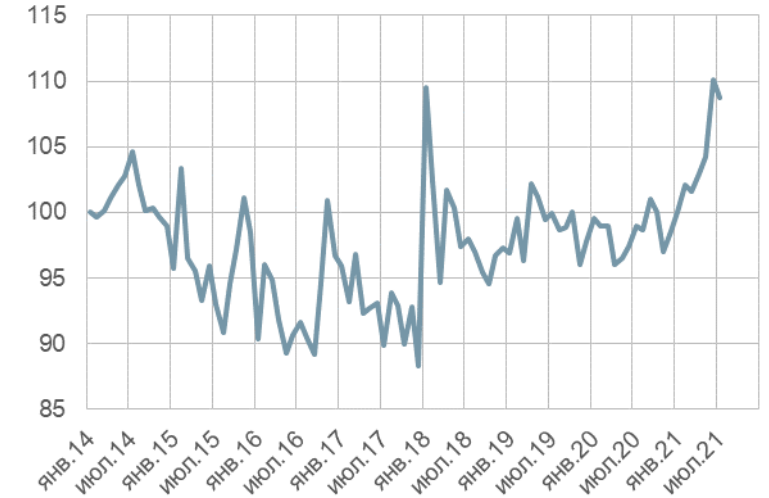
## Зарплата и потребление (янв. 2014 = 100)



Розничные продажи показывают отрицательную динамику третий месяц подряд. Сильно упали платные услуги на фоне введенных антиковидных ограничений. Реальная заработная плата по итогам июня выросла на 0,9% м/м

	июн.21	июл.21
Реальная з/п	0,9	
% м/м Розница	<b>-0,8</b>	<b>-0,3</b>
Услуги	0,5	<b>-5,0</b>
Реальная з/п	4,9	
% г/г Розница	10,9	4,7
Услуги	42,2	20,2

## Строительство (янв. 2014 = 100)



После рекордного роста строительный сектор по итогам июля снизился на 1,2% м/м

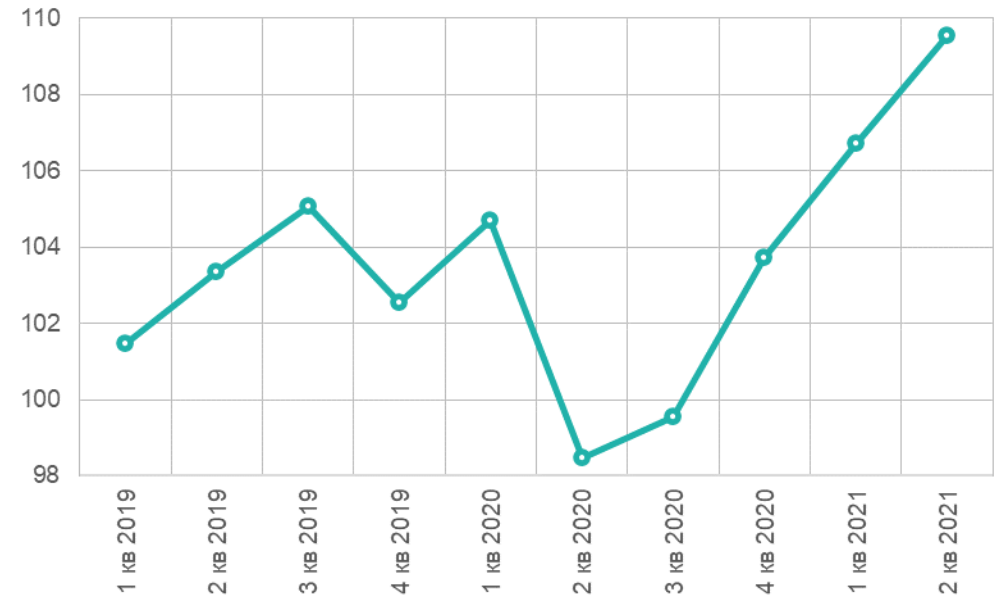
	июн.21	июл.21
% м/м	5,6	<b>-1,2</b>
% г/г	15,7	9,3

# Россия (2)

Отдельные отрасли (2014 год = 100)



Инвестиции, 4 кв. 2018 = 100 с исключением сезонности



Выпуск обрабатывающих отраслей снижается 2 месяца подряд. Большой спад наблюдался в производстве нефтепродуктов, химии, машиностроении (за счет производства компьютеров и прочих транспортных средств) и металлургии. Пищевая промышленность, напротив, показала рост

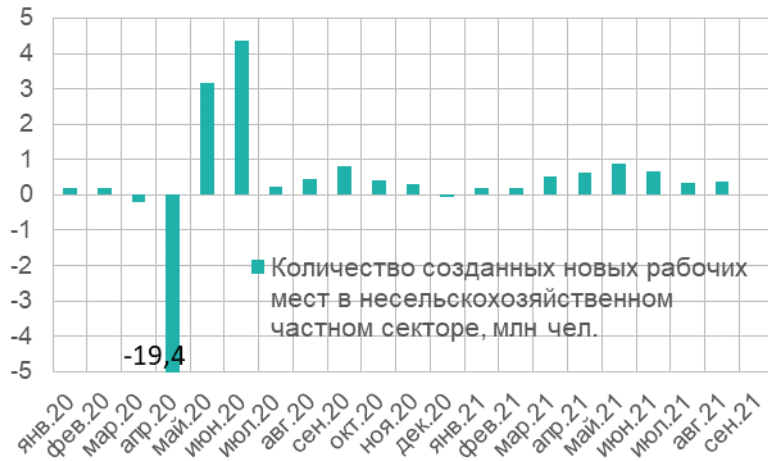
	% м/м	июн.21	июл.21
Обрабатывающие отрасли		-0,4	-0,4
Кокс и нефтепродукты		-1,4	-1,9
Машиностроение		0,1	-1,0
Химия		2,1	-1,0
Металлургия		-1,6	-0,8
Пищевая пром.		0,6	2,9

Инвестиции в основной капитал во 2 квартале выросли на 2,6% кв/кв и на 11% г/г за счет роста в металлургии, строительстве, торговле, трубопроводном транспорте, дорожном строительстве, а также операций с недвижимым имуществом

	% кв/кв*	% г/г
1 кв.20	2,1	3,5
2 кв.20	-5,9	-4,7
3 кв.20	1,1	-5,0
4 кв.20	4,2	1,2
1 кв.21	2,9	2,0
2 кв.21	2,6	11,0

# США

В августе количество занятых в частном секторе, согласно отчету ADP, выросло на 374 тыс., что оказалось существенно ниже ожиданий. Основной прирост – в сферах досуга и гостеприимства, а также в системе здравоохранения и социальной помощи



	тыс. чел.
май.21	882
июн.21	680
июл.21	326
авг.21	374

Первичные обращения за пособиями по безработице за последнюю неделю августа снизились сильнее ожиданий



	Заявки по безработице, млн чел.	
	первичные	вторичные
07.авг	0,38	2,9
14.авг	0,35	2,9
21.авг	0,35	2,7
28.авг	0,34	

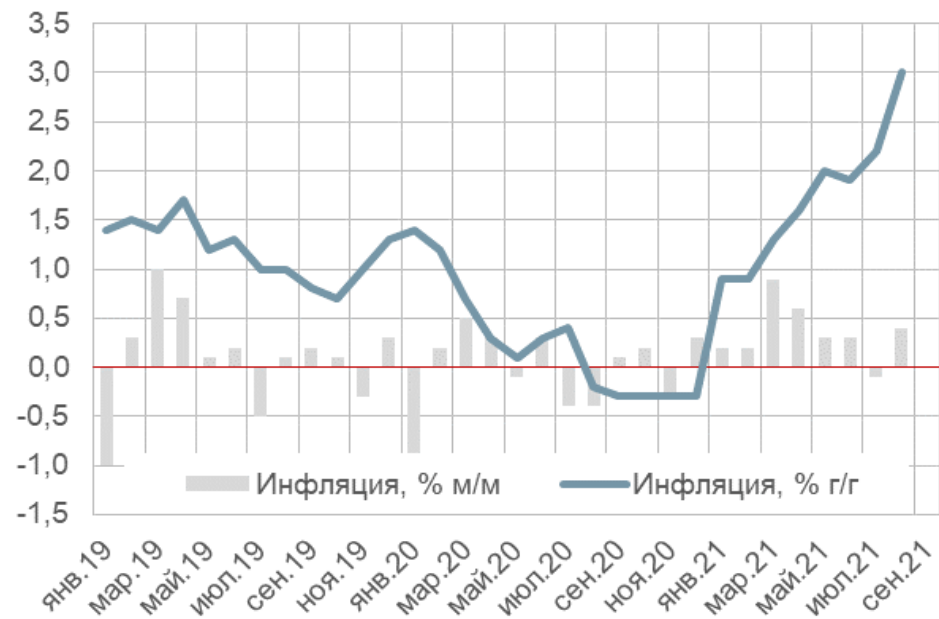
В июле возобновился рост реальных доходов за счет начавшихся детских выплат и оплаты труда в сфере услуг. В то же время, потребительские расходы сократились, главным образом, в части автомобилей и запчастей, товаров для отдыха, а также одежды и обуви. Дефлятор потребительских расходов в июле ускорился до 4,2% г/г по сравнению с 4,0% в предыдущем месяце



	Доходы		Расходы	
	% м/м	% г/г	% м/м	% г/г
апр.21	-16,0	-6,4	+0,4	+25,4
май.21	-3,2	-4,8	-0,5	+15,1
июн.21	-0,5	-3,6	+0,5	+9,3
июл.21	+0,7	-3,5	-0,1	+7,6

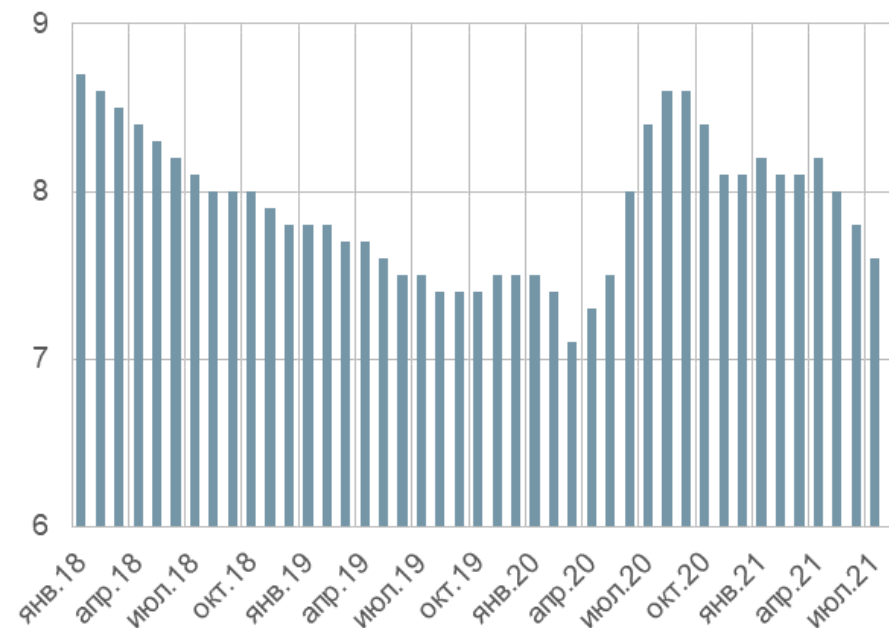
# Еврозона

**Инфляция** в августе увеличилась до 0,4% м/м, прежде всего, за счет роста цен на топливо. Продолжилось ускорение инфляции в годовом выражении – с 2,2% до 3,0% г/г



	% г/г	% м/м
май.21	2,0	0,3
июн.21	1,9	0,3
июл.21	2,2	-0,1
авг.21	3,0	0,4

**Уровень безработицы** в июле снизился до 7,6% по сравнению с 7,8% месяцем ранее, что совпало с ожиданиями. Двухзначный уровень безработицы сохраняется в Греции и Испании, наименьший – в Чехии, Нидерландах и Польше



	%
апр.21	8,2
май.21	8,0
июн.21	7,8
июл.21	7,6



# Деловая активность (PMI)



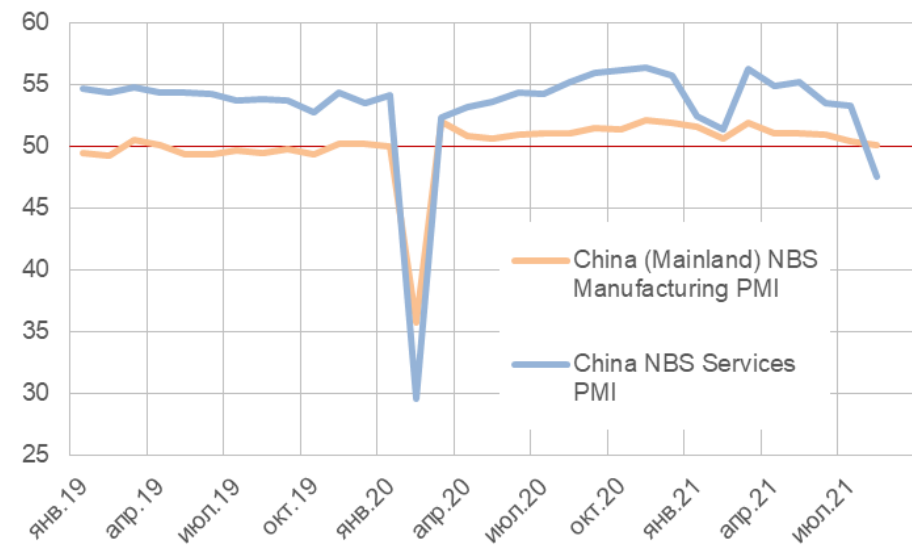
В августе ускорился спад в **обрабатывающей промышленности**, наблюдаемый третий месяц подряд. На фоне слабого спроса индекс снизился до 46,5 пунктов (минимум с ноября 2020 года). Сократились объемы производства и новых заказов, снизилась занятость



	PMI обр.	PMI услуги
май.21	51,9	57,5
июн.21	49,2	56,5
июл.21	47,5	53,5
авг.21	46,5	



Рост деловой активности в **обрабатывающей промышленности** практически прекратился из-за падения объемов производства и новых заказов. В **секторе услуг** произошло резкое ухудшение условий ведения бизнеса из-за появления новых очагов заражения COVID-19

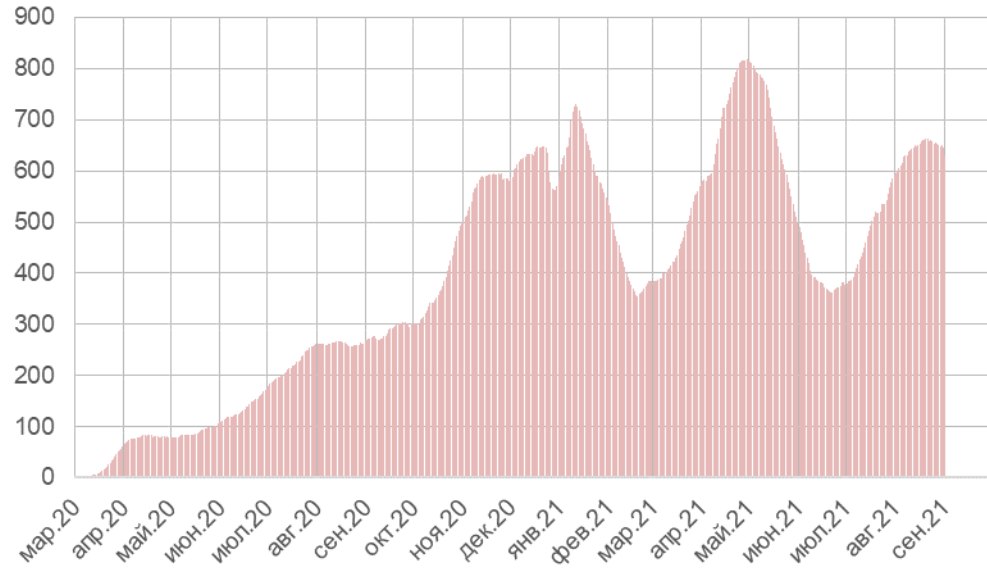


	PMI обр.	PMI услуги
май.21	51,0	55,2
июн.21	50,9	53,5
июл.21	50,4	53,3
авг.21	50,1	47,5

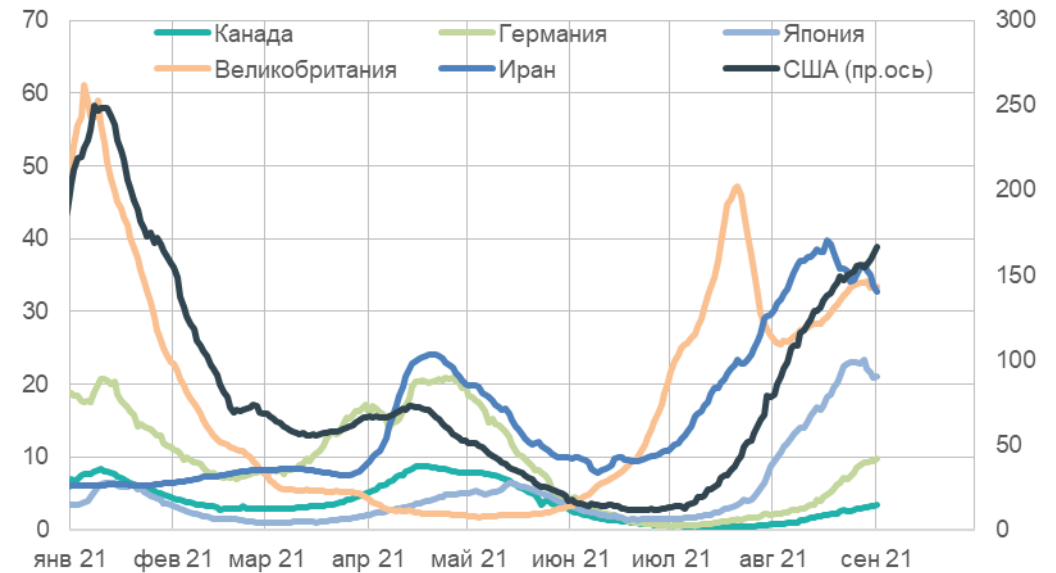


# Пандемия COVID-19

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.

