



Мировая экономика и рынки

за неделю с 3 по 10 сентября 2021

Основные выводы



Мировые рынки

Слабые данные по рынку труда США и опасения торможения роста экономики вызвали коррекцию на **фондовых рынках**. Среди крупнейших компаний наиболее сильно подешевели акции eBay, Apple, Cisco, Google, Microsoft, Nvidia, PayPal, акции нефтяных компаний. Цены на **товарных рынках** за неделю изменились разнонаправленно – рост нефтяных котировок прекратился, выросли цены на алюминий из-за рисков сокращения поставок бокситов из Гвинеи и на никель из-за высокого спроса и сокращения запасов в Китае. Цены на пшеницу снизились на фоне более сильного, чем ожидалось, роста запасов в Канаде



Россия

Рост **импорта** в августе замедлился по всем основным товарным группам. В августе **инфляция** вновь начала ускоряться. Продолжился рост цен на непродовольственные товары. В продовольствии рост цен на мясную продукцию был частично компенсирован удешевлением плодоовощной продукции. Банк России в ответ на ускорение инфляции поднял **ключевую ставку** на 25 б.п. – до 6,75%



США

В августе **количество занятых** выросло всего на 235 тыс. - значительно ниже ожиданий. Основной прирост – в сфере профессиональных и деловых услуг, транспорта, складских услуг и частного образования. При этом занятость в розничной торговле снизилась. **Уровень безработицы** снизился до 5,2%. Рост средней почасовой **заработной платы** сохраняется пятый месяц подряд, ускорившись в августе до 4,3% г/г. Это увеличивает инфляционное давление. В начале сентября **первичные обращения за пособиями** по безработице продолжили снижаться, что указывает на дальнейший рост занятости



Еврозона

Согласно второй оценке Евростата, **ВВП** во 2 квартале увеличился на 2,2% кв/кв (предыдущая оценка 2,0%) и на 14,3% г/г (ранее 13,6%). **ЕЦБ** ожидает дальнейшее восстановление экономики, которая вернется к допандемийным уровням к концу текущего года. В этих условиях он начнет снижать объемы покупок ценных бумаг в рамках программы поддержки ликвидности в пандемию (PEPP). **Розничный товарооборот** в июле сократился на 2,3% м/м, снижение наблюдалось по всем товарным группам: продовольствие (-0,7%), непродовольственные товары (-3,5%), топливо (-1,6%). Посещаемость магазинов снизилась в том числе из-за сильных дождей

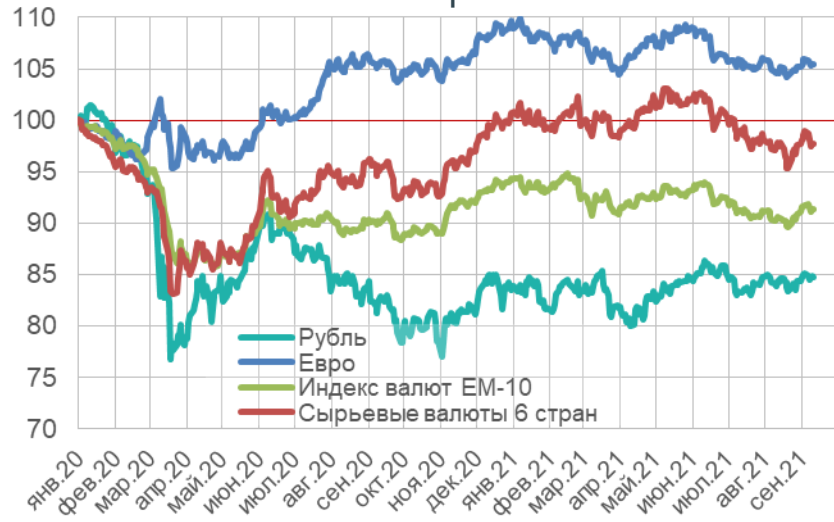


Китай

В августе рост **потребительских цен** продолжил замедляться, в то время как темпы роста **цен производителей** находятся на максимальных с 2008 года уровнях. Темпы роста **внешней торговли** в августе неожиданно выросли. Из-за опасений по поводу распространения дельта-штамма вируса продавцы начали закупки к рождественским праздникам раньше, чем обычно

Мировые рынки

Валютные рынки



| 10.09. 2021 | Δ за неделю |
|----------------|-------------|
| Индекс доллара | +0,4% |
| Евро | -0,5% |
| Развив. (EM) | -0,3% |
| Сырьевые | -0,9% |
| Рубль | -0,3% |

Фондовые рынки

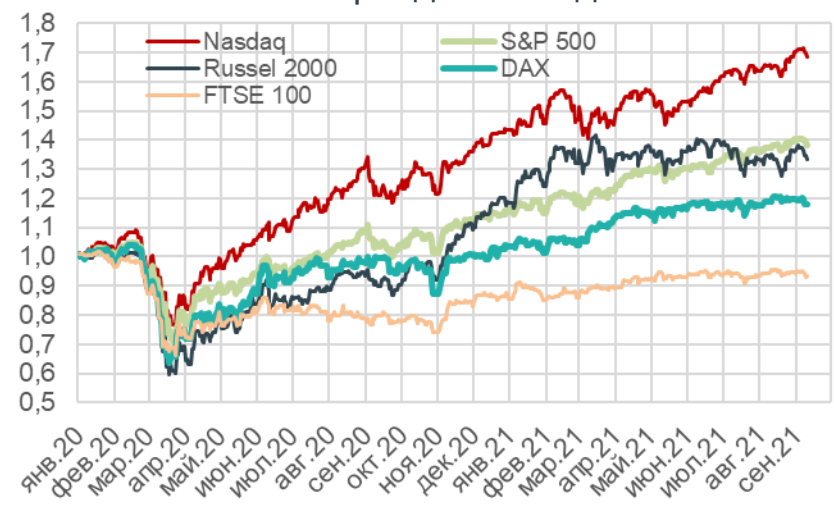


| 10.09. 2021 | Δ за неделю |
|--------------|-------------|
| Мир | -1,2% |
| Развитые | -1,3% |
| Развив. (EM) | -0,5% |
| Россия | -0,5% |

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)

Источник: MSCI

Ключевые фондовые индексы



| 10.09. 2021 | Δ за неделю |
|-------------|-------------|
| S&P | -1,7% |
| NASDAQ | -1,6% |
| Russel 2000 | -2,8% |
| DAX | -1,1% |
| FTSE 100 | -1,5% |
| NIKKEI 225 | +4,3% |
| SSEC | +3,4% |

Товарные рынки



| 10.09. 2021 | Δ за неделю |
|-------------|-------------|
| Тов. рынки | 0,0% |
| Цвет. мет. | +5,6% |
| Нефть | +0,3% |
| Пшеница | -5,5% |
| Золото | -2,1% |

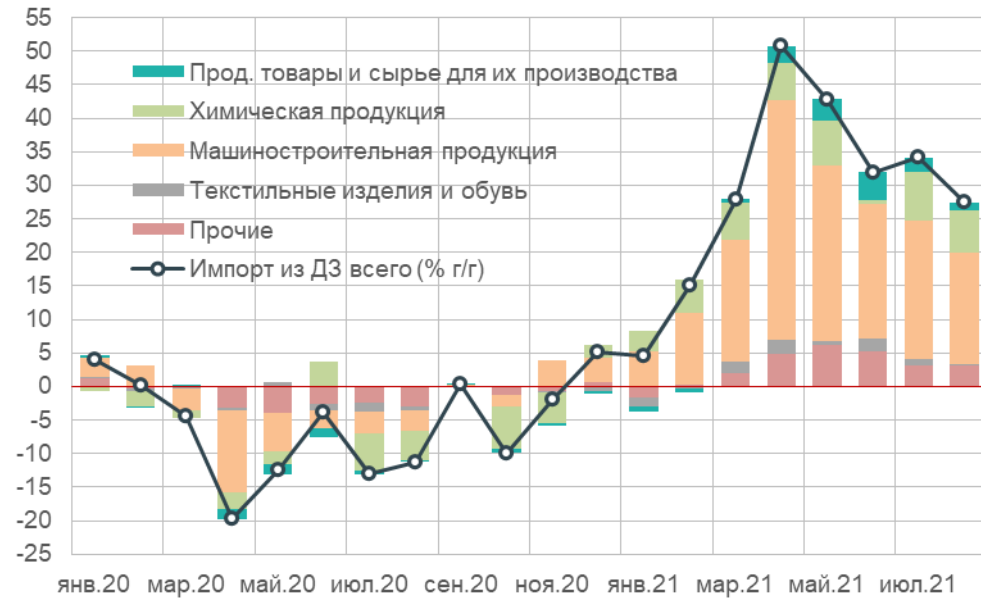
Примечание: индекс товарных рынков – сводный товарный индекс Bloomberg

Россия

Рост импорта в августе замедлился по всем основным товарным группам

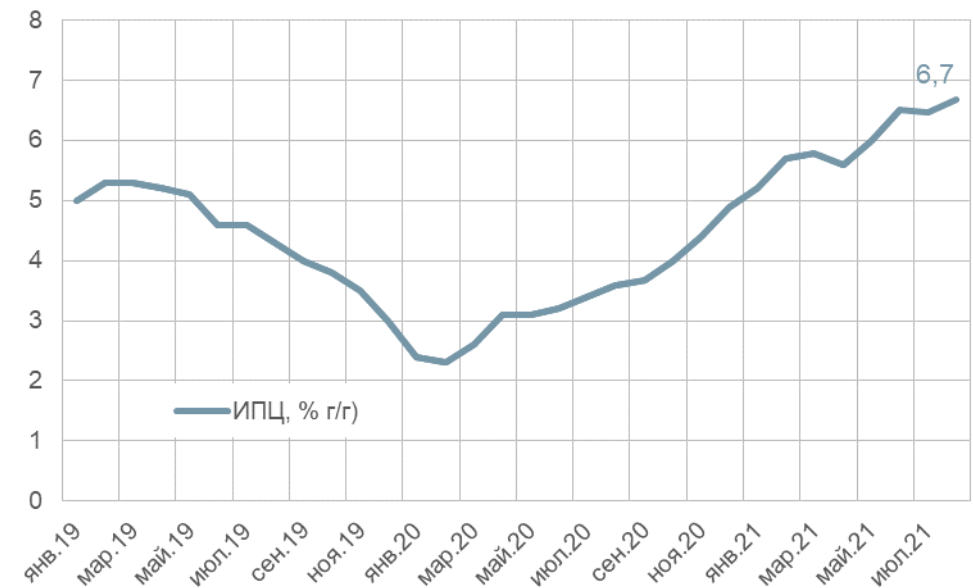
В августе инфляция вновь начала ускоряться. Продолжился рост цен на непродовольственные товары (топливо, стройматериалы). В продовольствии рост цен на мясную продукцию был частично компенсирован удешевлением плодоовощной продукции. Банк России в ответ на ускорение инфляции поднял ключевую ставку на 25 б.п. – до 6,75%

Вклады в динамику импорта, п.п.



| % г/г | июн.21 | июл.21 | авг.21 |
|------------------------|--------|--------|--------|
| Импорт из ДЗ – всего | 32,0 | 34,2 | 27,5 |
| Прод. товары и сырье | 41,0 | 21,5 | 11,8 |
| Химическая продукция | 2,6 | 43,0 | 37,6 |
| Машиностроительная пр. | 41,0 | 39,4 | 32,1 |
| Текстиль и обувь | 30,9 | 14,0 | 2,3 |

Индекс потребительских цен



| % г/г | июн.21 | июл.21 | авг.21 |
|----------------|--------|--------|--------|
| ИПЦ | 6,5 | 6,5 | 6,7 |
| Прод. товары | 7,9 | 7,4 | 7,7 |
| Непрод. товары | 7,0 | 7,6 | 8,0 |
| Услуги | 4,0 | 3,8 | 3,8 |

США

Первичные обращения за пособиями по безработице в начале сентября снизились сильнее ожиданий



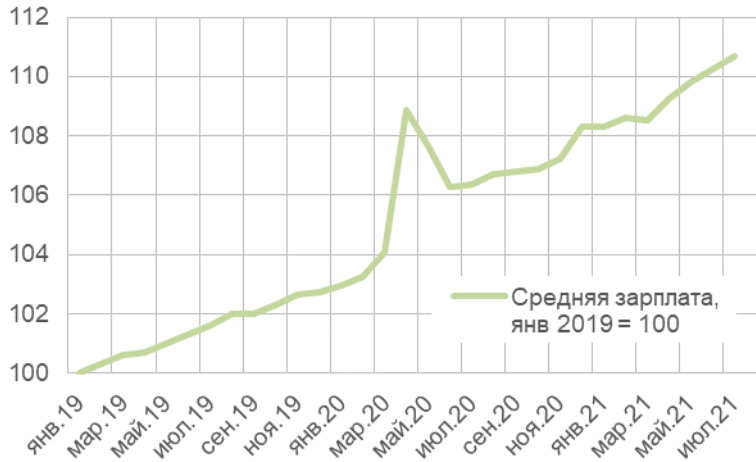
| Дата | Заявки по безработице, млн чел. | |
|--------|---------------------------------|-----------|
| | Первичные | вторичные |
| 14.авг | 0,35 | 2,9 |
| 21.авг | 0,35 | 2,8 |
| 28.Авг | 0,35 | 2,8 |
| 04.сен | 0,31 | |

В августе количество занятых выросло на 235 тыс., значительно ниже ожиданий. Основной прирост – в сфере профессиональных и деловых услуг, транспорта и складских услуг, частного образования. Занятость в розничной торговле снизилась



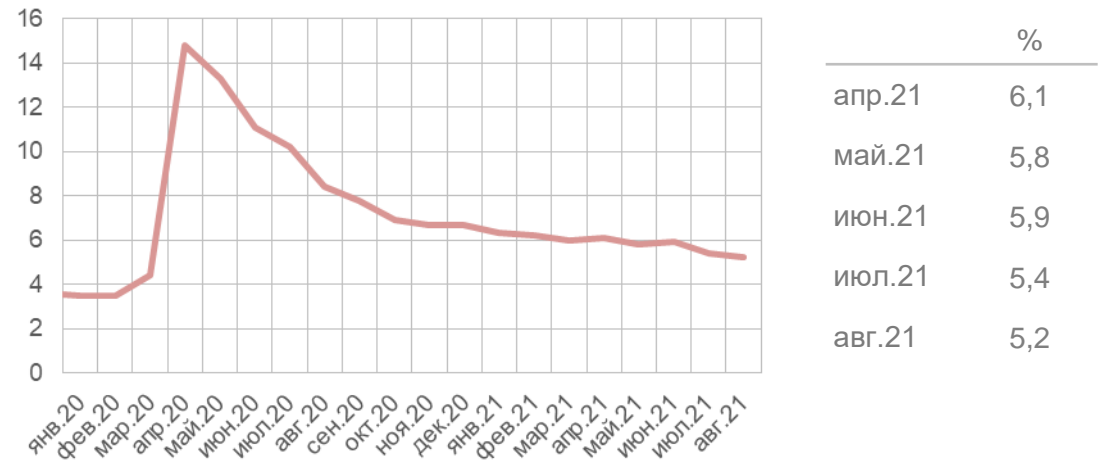
| Дата | тыс. чел. |
|--------|-----------|
| апр.21 | 269 |
| май.21 | 614 |
| июн.21 | 962 |
| июл.21 | 1053 |
| авг.21 | 235 |

Рост средней почасовой заработной платы сохраняется пятый месяц подряд, ускорившись в августе до 4,3% г/г. Это увеличивает инфляционное давление



| Дата | % м/м | % г/г |
|--------|-------|-------|
| апр.21 | +0,7 | +0,3 |
| май.21 | +0,5 | +1,9 |
| июн.21 | +0,4 | +3,7 |
| июл.21 | +0,4 | +4,1 |
| авг.21 | +0,6 | +4,3 |

В августе уровень безработицы сократился до 5,2% за счет снижения числа безработных до 8,4 млн



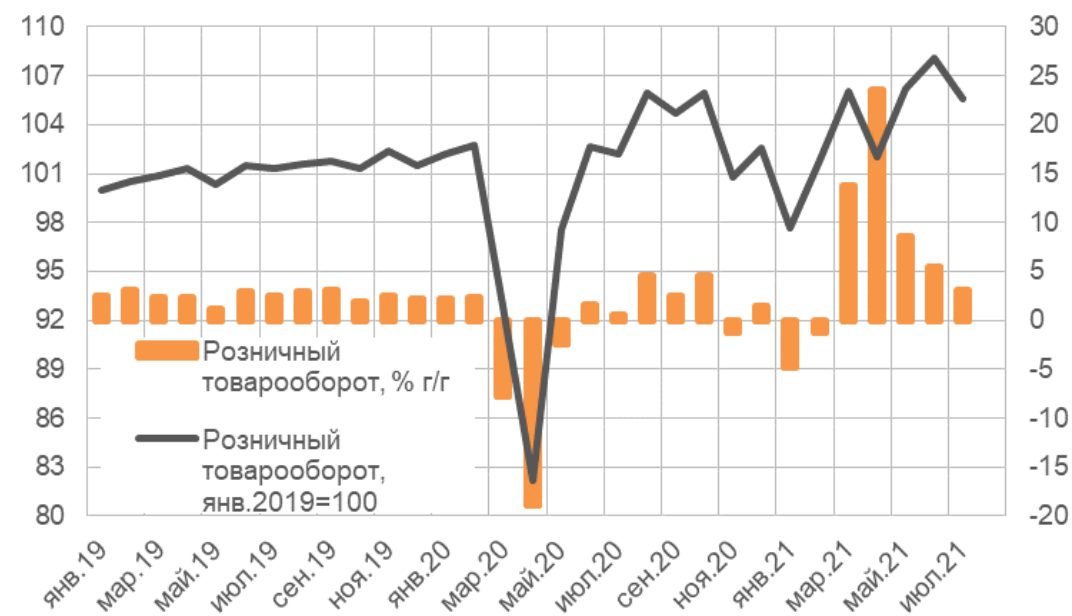
| Дата | % |
|--------|-----|
| апр.21 | 6,1 |
| май.21 | 5,8 |
| июн.21 | 5,9 |
| июл.21 | 5,4 |
| авг.21 | 5,2 |

Еврозона

ЕЦБ ожидает уверенное восстановление экономики, которая вернется к допандемийным уровням к концу текущего года. В этих условиях он начнет снижать объемы покупок ценных бумаг в рамках программы поддержки ликвидности в пандемию (PEPP)



Розничный товарооборот в июле сократился на 2,3% м/м, снижение наблюдалось по всем товарным группам: продовольствие (-0,7%), непродовольственные товары (-3,5%), топливо (-1,6%). Посещаемость магазинов снизилась в том числе из-за сильных дождей

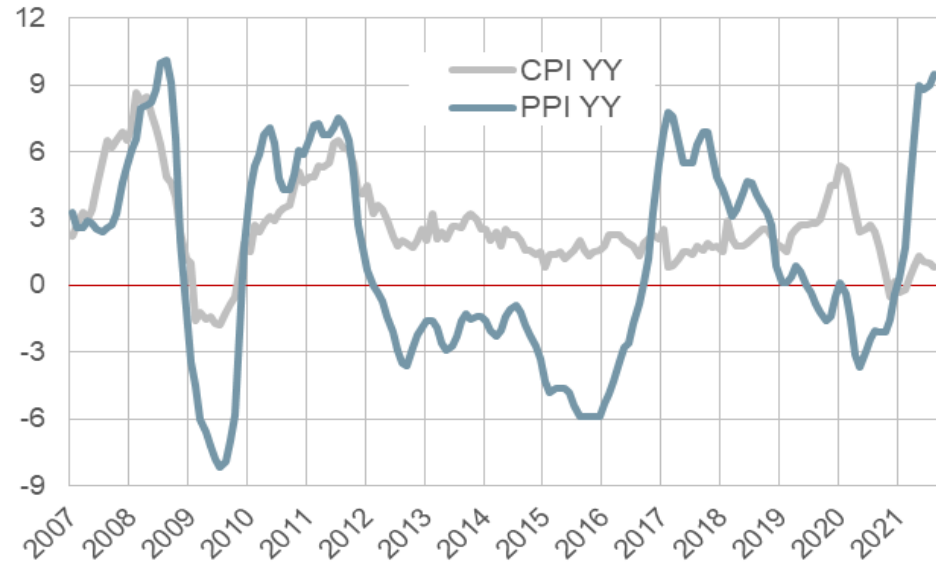


| | % г/г | % м/м |
|--------|-------|-------|
| апр.21 | 23,6 | -3,8 |
| май.21 | 8,6 | 4,1 |
| июн.21 | 5,4 | 1,8 |
| июл.21 | 3,1 | -2,3 |

Китай

В августе рост **потребительских цен** продолжил замедляться, в то время как темпы роста **цен производителей** находятся на максимальных с 2008 года уровнях

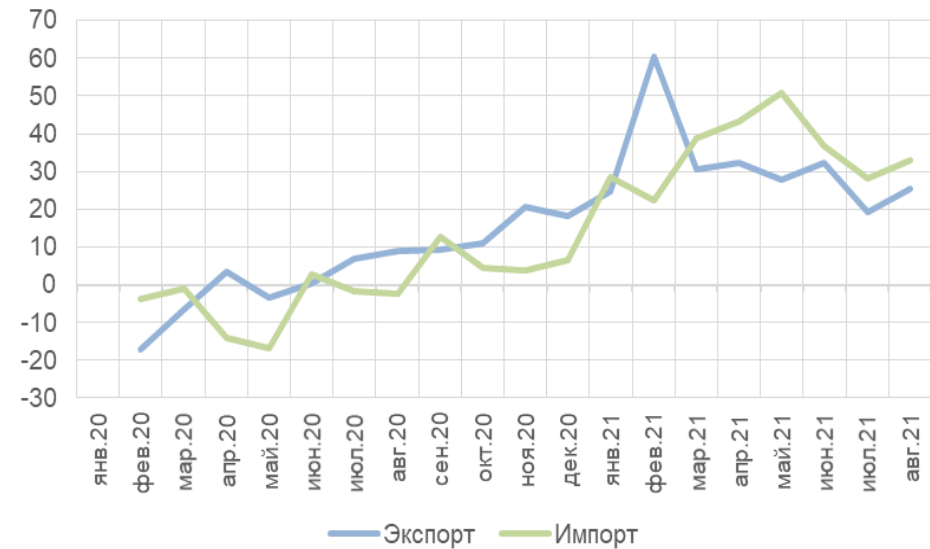
Инфляция (% г/г)



| % г/г | CPI | PPI |
|--------|-----|-----|
| май.21 | 1,3 | 9,0 |
| июн.21 | 1,1 | 8,8 |
| июл.21 | 1,0 | 9,0 |
| авг.21 | 0,8 | 9,5 |

Темпы роста **внешней торговли** в августе неожиданно выросли. Из-за опасений по поводу распространения дельта-штамма вируса продавцы начали закупки к рождественским праздникам раньше, чем обычно. В том числе повышенный спрос вызывала новая продукция Apple

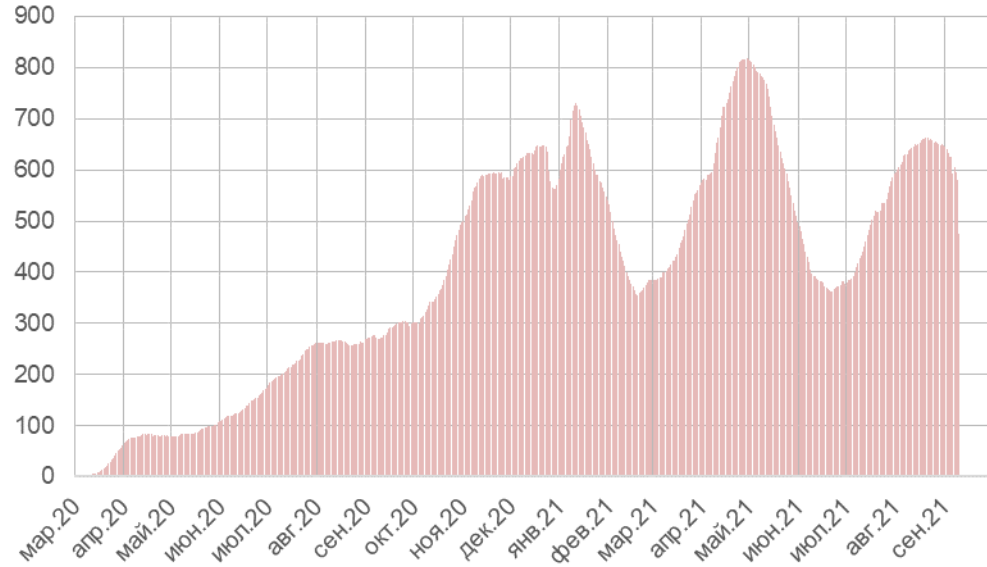
Внешняя торговля (% г/г)



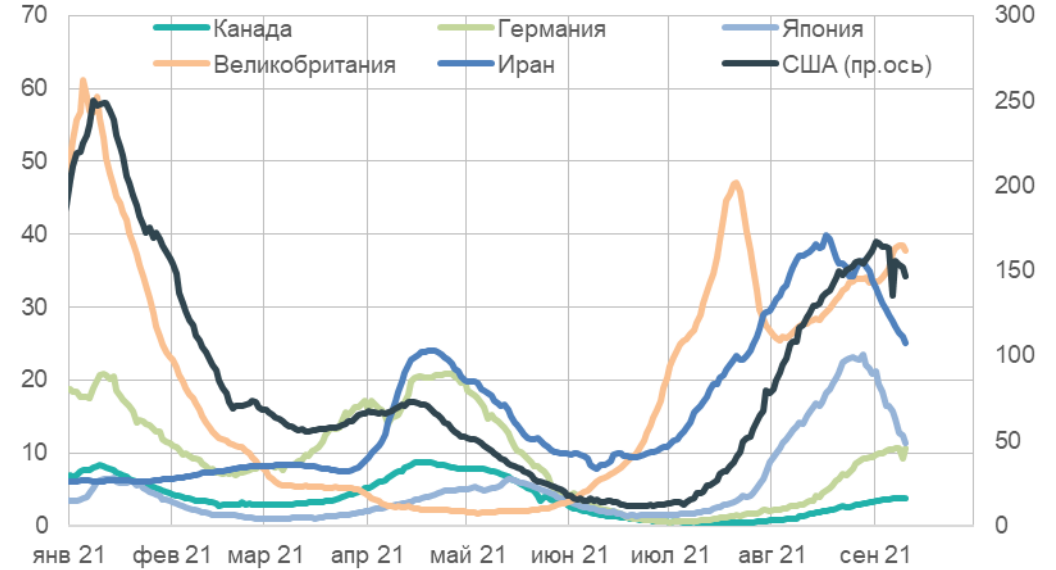
| % г/г | Экспорт | Импорт |
|--------|---------|--------|
| май.21 | 27,8 | 50,8 |
| июн.21 | 32,2 | 36,7 |
| июл.21 | 19,3 | 28,1 |
| авг.21 | 25,6 | 33,1 |

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.

