



# Мировая экономика и рынки

за неделю с 1 по 6 октября 2021

# Основные выводы



## Мировые рынки

В Европе и Китае усиливается энергетический кризис – цены на **газ и уголь** продолжают бить рекорды, цена на **нефть** достигла 7 летнего максимума после решения ОПЕК+ не увеличивать добычу сверх плана. В результате повышаются оценки инфляции, ухудшаются перспективы экономического роста и повышается вероятность более раннего ужесточения монетарной политики ведущими центральными банками. Как следствие продолжилось падение на мировых **фондовых рынках**. В США в наибольшей степени снизились котировки технологических компаний (Amazon, Facebook, Adobe, Nvidia). **Доходность** долгосрочных американских облигаций выросла, в моменте превысив 1,57% годовых



## Россия

В августе российский **ВВП** снизился на 0,8% м/м. Большой спад показало сельское хозяйство. Также снизилась добыча полезных ископаемых, строительство и транспорт. Положительную динамику показали оптовая и розничная торговля, а также платные услуги. **Обрабатывающие отрасли** продемонстрировали по итогам августа нулевую динамику. Рост **импорта** в сентябре замедлился, главным образом, за счет машиностроительной продукции. В **обрабатывающей промышленности** в сентябре ухудшение деловой активности практически прекратилось на фоне восстановления роста производства и клиентского спроса. В **секторе услуг** возобновился рост, поддержанный усилением внутреннего спроса, в то время как новые экспортные заказы сокращались



## США

В сентябре **количество занятых** в частном секторе выросло существенно выше ожиданий. Основной прирост – в сфере досуга и гостеприимства. В августе **номинальные доходы** выросли на 0,2% в основном за счет роста зарплат. При этом в **реальном выражении доходы** снизились за счет высокой инфляции. **Потребительские расходы** выросли, главным образом, в части продуктов, товаров для дома и отдыха



## Еврозона

**Инфляция** в сентябре продолжила увеличиваться в месячном выражении (+0,5% м/м) и составила 3,4% г/г (максимальное значение с 2008 года). По мнению ЕЦБ, основные факторы роста являются временными (растущие цены на энергоносители, повышение НДС в Германии и низкая база). **Розничный товарооборот** в августе вырос на 0,3% м/м, что оказалось сильно ниже ожиданий, рост в годовом выражении опустился до нулевого уровня. Объем продаж продовольствия снизился на 1,7%, в то время как продажи непродовольственных товаров увеличились на 1,8%

# Мировые рынки

## Валютные рынки



06.10. 2021	Δ к 30.09
Индекс доллара	+0,0%
Евро	-0,2%
Развив. (EM)	+0,2%
Сырьевые	+0,5%
Рубль	+0,3%

## Фондовые рынки

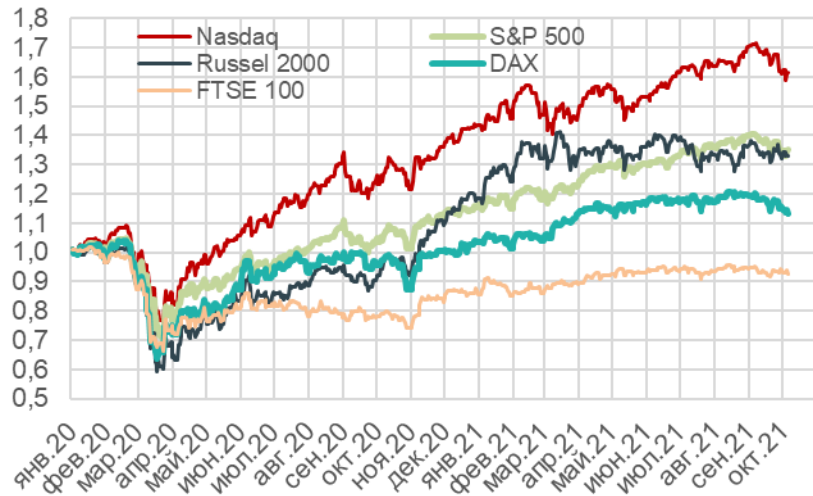


06.10. 2021	Δ к 30.09
Мир	+0,0%
Развитые	+0,3%
Развив. (EM)	-2,1%
Россия	+2,4%

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)

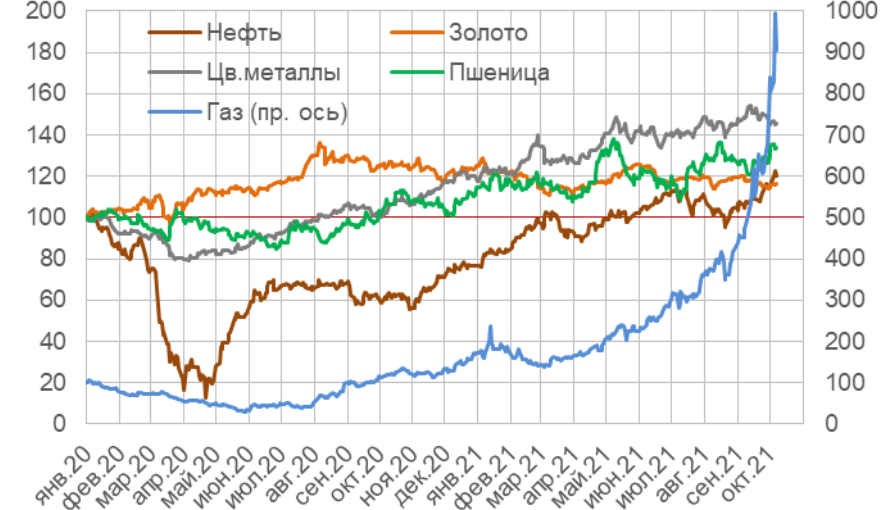
Источник: MSCI

## Ключевые фондовые индексы



06.10. 2021	Δ к 30.09
S&P	+0,1%
NASDAQ	-0,1%
Russel 2000	-0,5%
DAX	-2,6%
FTSE 100	-1,6%
NIKKEI 225	-6,8%

## Товарные рынки

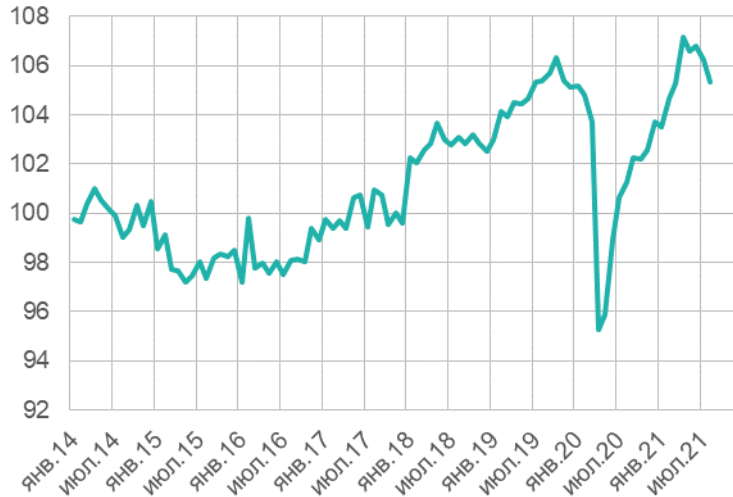


06.10. 2021	Δ к 30.09
Тов. рынки*	+0,8%
Цвет. мет.	+0,4%
Нефть	+4,7%
Газ	+8,1%
Пшеница	+2,8%
Золото	+0,3%
Urals, \$ / барр.	
Посл. знач.	79
С 01.10	79
С 01.01	66
За 5 лет	59

\* Индекс товарных рынков – сводный товарный индекс Bloomberg

# Россия (1)

Индекс ВВП\* (янв. 2014 = 100)



В августе российский ВВП снизился на 0,8% м/м. Большой спад показало сельское хозяйство. Также снизилась добыча полезных ископаемых, строительство и транспорт. Положительную динамику показали оптовая и розничная торговля, а также платные услуги

	июл.21	авг.21
% м/м	-0,5	-0,8
% г/г	4,9	3,3

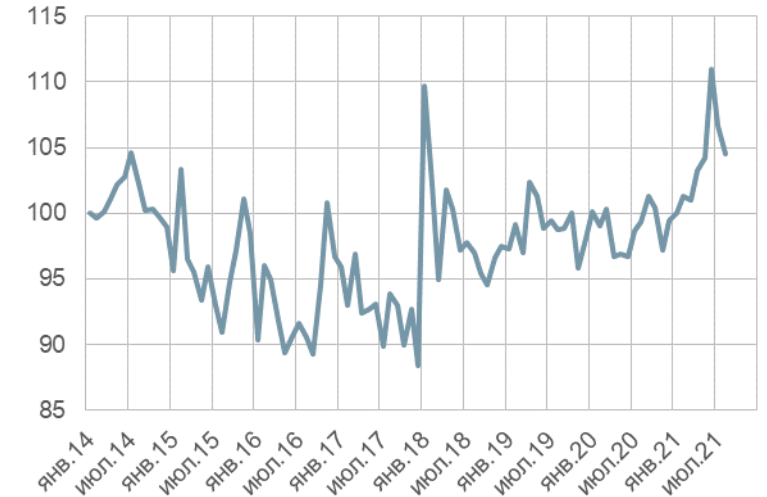
Зарплата и потребление (янв. 2014 = 100)



В августе по мере отмены антиковидных ограничений и выплат на детей возобновился рост в секторе торговли и услуг. Реальная заработная плата по итогам июля показала нулевую динамику

	июл.21	авг.21
Реальная з/п	0,0	
% м/м Розница	-0,1	0,7
Услуги	-1,9	0,6
Реальная з/п	2,2	
% г/г Розница	5,1	5,3
Услуги	23,4	15,1

Строительство (янв. 2014 = 100)

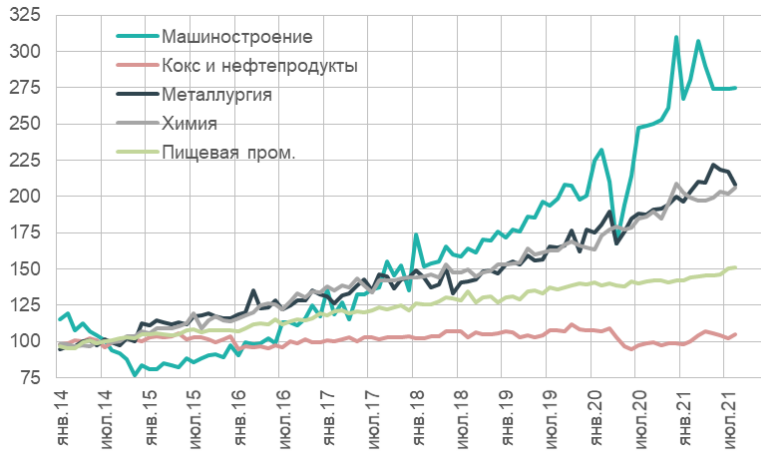


Строительный сектор демонстрирует отрицательную динамику второй месяц подряд. По итогам августа он снизился на 2,1% м/м

	июл.21	авг.21
% м/м	-1,2	-2,1
% г/г	9,3	6,2

# Россия (2)

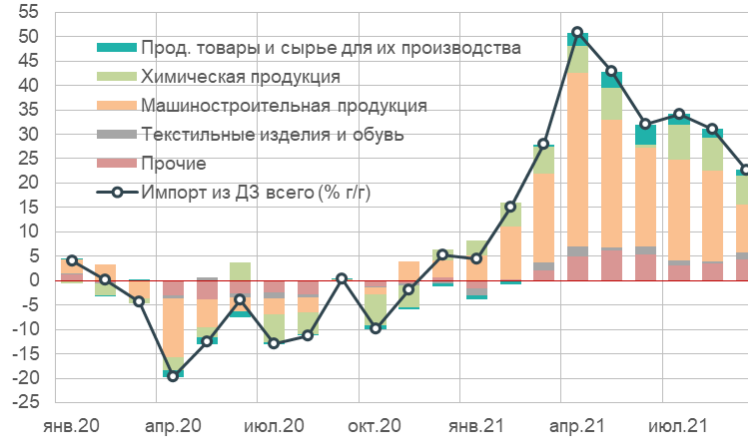
## Отдельные отрасли (2014 год = 100)



Обрабатывающие отрасли показали по итогам августа нулевую динамику. Рост производства продукции нефтеперерабатывающей, химической, пищевой и машиностроительной продукции был скомпенсирован существенным спадом производства металлургической продукции

	% м/м	июл.21	авг.21
Обрабатывающие отрасли	-0,2	0,0	
Кокс и нефтепродукты	-1,8	2,4	
Химия	-0,7	2,2	
Пищевая пром.		2,8	0,5
Машиностроение	-0,1	0,1	
Металлургия	-0,7	-4,1	

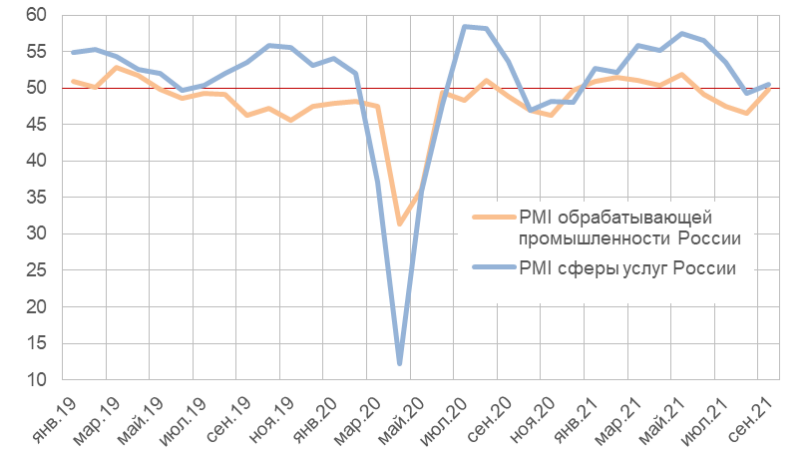
## Вклады в динамику импорта, п.п.



Рост импорта в сентябре замедлился, главным образом, за счет машиностроительной продукции

	% г/г	июл.21	авг.21	сен.21
Импорт из ДЗ – всего		34,2	31,0	22,7
Прод. товары и сырье		21,5	17,2	11,2
Химическая продукция		43,0	39,4	33,9
Машиностроительная пр.		39,4	36,2	18,9
Текстиль и обувь		14,0	6,0	19,7

## Деловая активность



В обрабатывающей промышленности в сентябре ухудшение деловой активности практически прекратилось на фоне восстановления роста производства и клиентского спроса. В секторе услуг возобновился рост, поддержанный усилением внутреннего спроса, в то время как новые экспортные заказы сокращались

	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	49,3
сен.21	49,8	50,5

# США

В сентябре количество занятых в частном секторе, согласно отчету ADP, выросло на 568 тыс., что оказалось существенно выше ожиданий. Основной прирост в сфере досуга и гостеприимства



	тыс. чел.
июн.21	741
июл.21	326
авг.21	340
сен.21	568

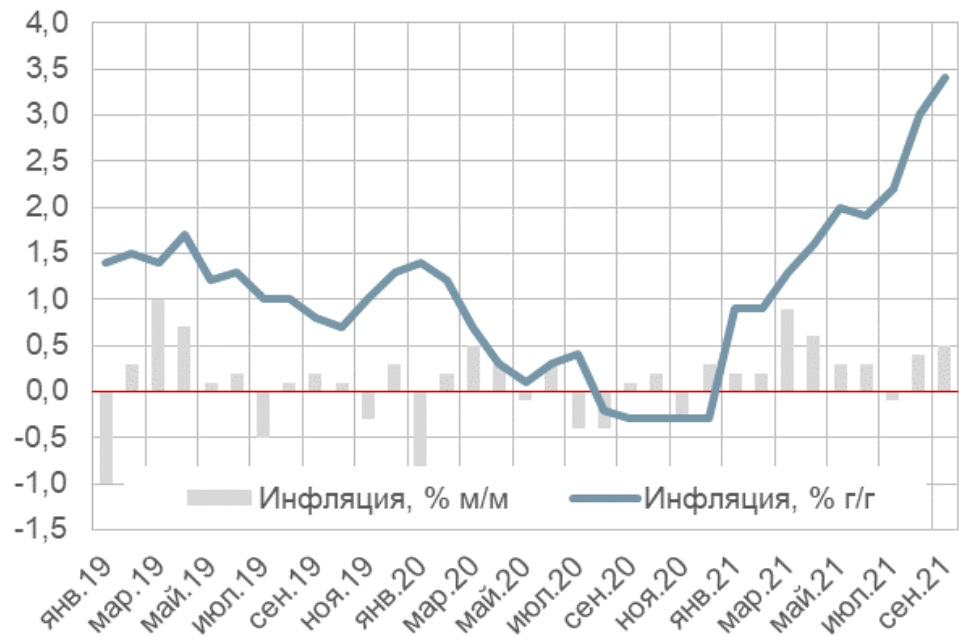
В августе номинальные доходы выросли на 0,2% в основном за счет роста зарплат. При этом в реальном выражении доходы снизились за счет высокой инфляции. Потребительские расходы выросли, главным образом, в части продуктов, товаров для дома и отдыха. Дефлятор потребительских расходов в августе ускорился до 4,3% г/г по сравнению с 4,2% в предыдущем месяце



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

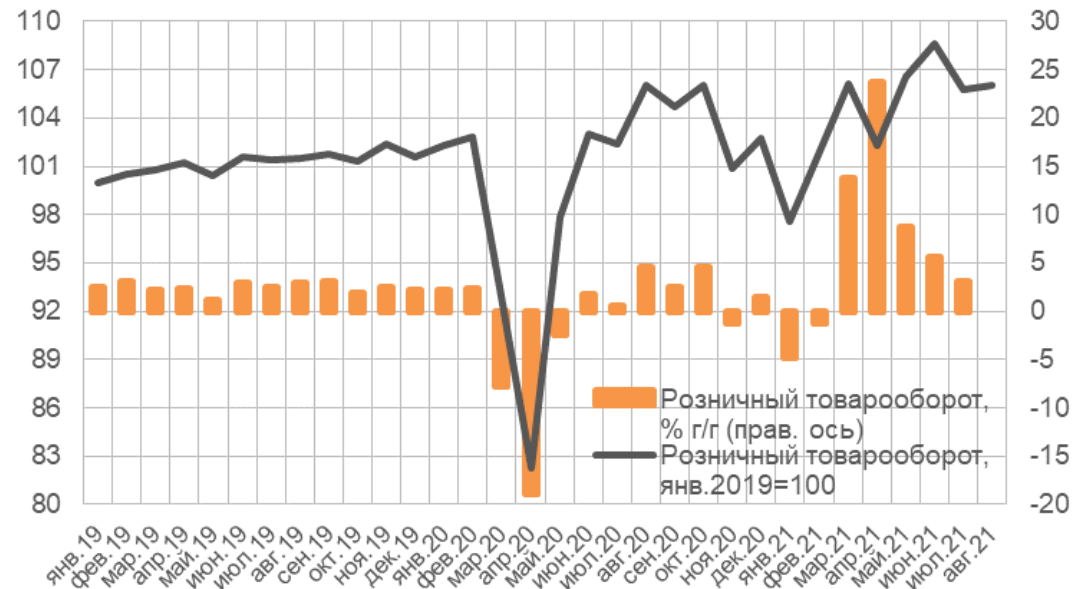
# Еврозона

**Инфляция** в сентябре продолжила увеличиваться в месячном выражении (+0,5% м/м) и составила 3,4% г/г (максимальное значение с 2008 года). По мнению ЕЦБ, основные факторы роста являются временными (растущие цены на энергоносители, повышение НДС в Германии и низкая база)



	% г/г	% м/м
июн.21	1,9	0,3
июл.21	2,2	-0,1
авг.21	3,0	0,4
сен.21	3,4	0,5

**Розничный товарооборот** в августе вырос на 0,3% м/м, что оказалось сильно ниже ожиданий, рост в годовом выражении опустился до нулевого уровня. Объем продаж продовольствия снизился на 1,7%, в то время как продажи непродовольственных товаров увеличились на 1,8%

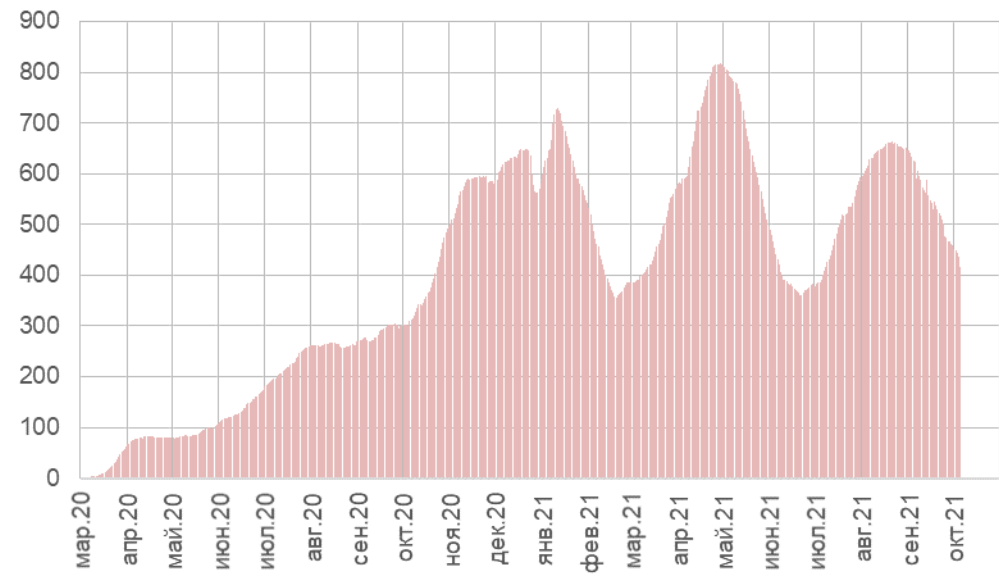


	% г/г	% м/м
май.21	8,7	4,2
июн.21	5,6	1,9
июл.21	3,1	-2,6
авг.21	0,0	0,3

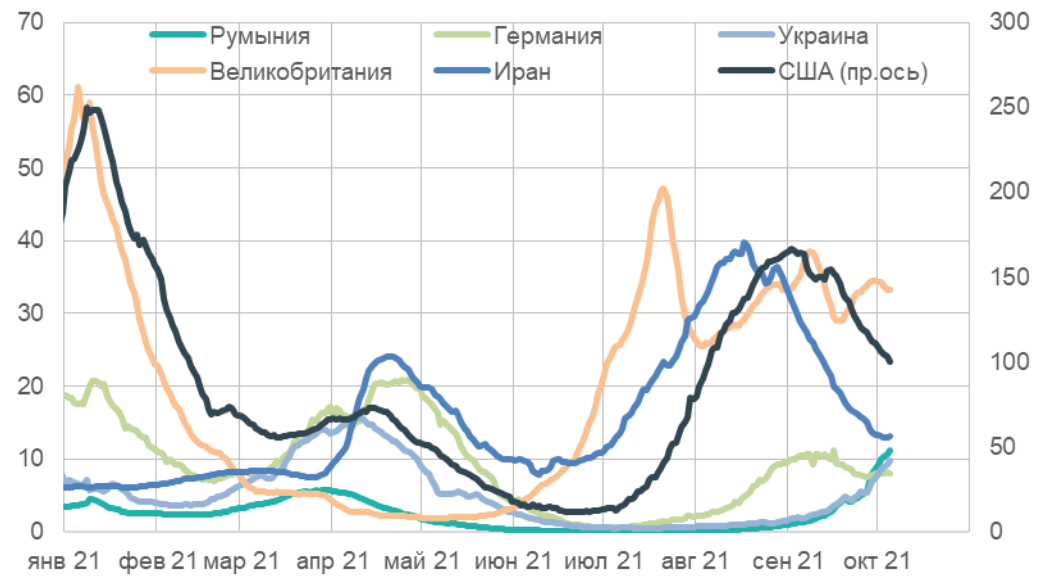


# Пандемия COVID-19

### 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.

