



Мировая экономика и рынки

за неделю с 9 по 15 июля 2021

Основные выводы



Мировые
рынки

Американские **фондовые индексы** торгуются вблизи своих максимумов, хотя рост заболеваемости снизил спрос на акции транспортного сектора. Глава ФРС успокоил рынки, заверив, что еще слишком рано сокращать поддержку экономики, несмотря на неожиданно сильный рост инфляции. В результате **доходность 10-летних американских гособлигаций вновь снизилась**, цены на золото продолжили расти. Цены на **нефть** стали снижаться на фоне роста запасов в США и ожиданий возобновления переговоров ОПЕК+. Цены на пшеницу возобновили рост в результате сильной засухи в США



Россия

Чистый отток капитала во 2 квартале 2021 года составил \$10 млрд и определялся вложениями частного сектора в зарубежные активы и сокращением инвестиций в страну. **Прямые и портфельные инвесторы** выводят свой капитал на фоне значительных вложений в зарубежные активы. В июле ускорение годовых темпов **инфляции** остановилось



США

В июне **потребительские цены** выросли сразу на 0,9% из-за роста цен на поддержанные автомобили, моторное топливо и услуги транспорта. **Первичные обращения за пособиями** по безработице снизились, что совпало с ожиданиями рынка. В июне рост в **промышленности** несколько замедлился, за счет спада в обработке из-за нехватки полупроводников для производства автомобилей. Производство промуслуг выросло благодаря повышенному спросу на кондиционирование



Еврозона

Промышленное производство Еврозоны в мае снизилось на 1% м/м за счет товаров краткосрочного пользования (-2,3%), энергетических (-1,9%) и инвестиционных товаров (-1,6%), производство товаров длительного пользования замедлилось (+1,6%). **Инфляция в Германии** в июне несколько замедлилась за счет снижения цен на овощи, но рост цен на энергетические товары поддерживает достаточно высокий уровень инфляции



Соединенное
Королевство

В мае рост **ВВП** продолжил замедление и составил 0,8% м/м (24,6% г/г за счет низкой базы прошлого года), так и не достигнув предкризисного уровня. Благодаря ослаблению карантинных ограничений основной вклад в темп роста ВВП внесли **услуги** (+0,8 п.п.), **производство** (+0,1 п.п.), в то время как вклад **строительства** (-0,05 п.п.) был негативный. **Инфляция** в мае усилилась до 2,5% - сильно выше ожиданий. Ускорился рост цен на продовольствие, топливо, поддержанные машины



Китай

В июне замедление **роста экономики** Китая продолжилось. Динамика основных макроэкономических показателей (**розничные продажи, инвестиции, промышленное производство**) оказалась ниже ожиданий. Замедление связано как с исчерпанием эффекта низкой базы прошлого года, так и со значительным ростом цен на сырье

Мировые рынки

Валютные рынки



15.07. 2021	Δ за неделю
Индекс доллара	0,1%
Евро	-0,2%
Развив. (EM)	+0,2%
Сырьевые	+0,4%
Рубль	+0,6%

Фондовые рынки

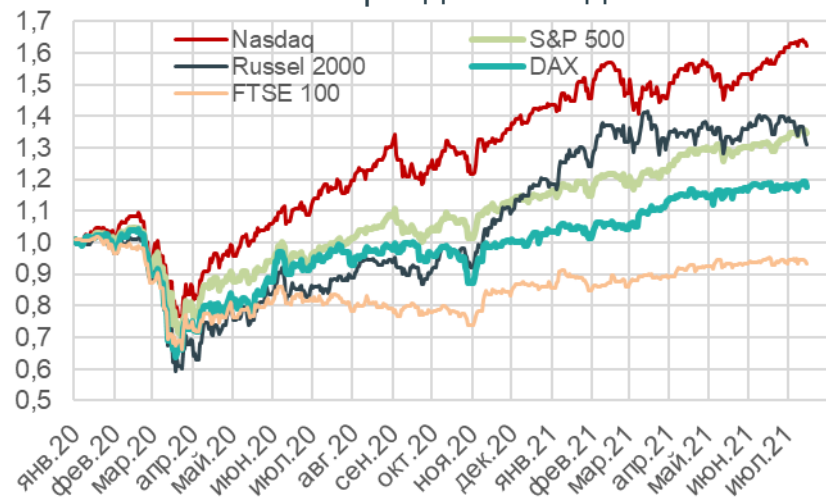


14.07. 2021	Δ за неделю
Мир	0,2%
Развитые	0,3%
Развив. (EM)	-0,2%
Россия	-0,8%

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)

Источник: MSCI

Ключевые фондовые индексы



15.07. 2021	Δ за неделю
S&P	+1,0%
NASDAQ	+0,1%
Russel 2000	-1,5%
DAX	+1,2%
FTSE 100	-0,1%
NIKKEI 225	+0,6%
SSEC	+1,1%

Товарные рынки



15.07. 2021	Δ за Неделю
Тов. рынки	+2,1%
Цвет. мет.	+0,1%
Нефть	+1,0%
Пшеница	+4,9%
Золото	+1,2%

Примечание: индекс товарных рынков – сводный товарный индекс Bloomberg

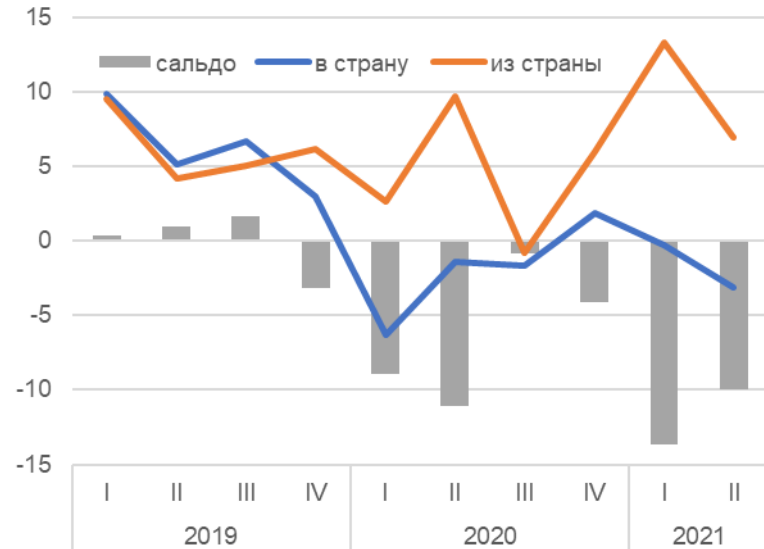
Россия

Чистый отток капитала во 2 квартале 2021 года составил \$10 млрд и определялся вложениями нефинансового сектора в зарубежные активы и сокращением инвестиций в страну

Чистый отток капитала, млрд \$

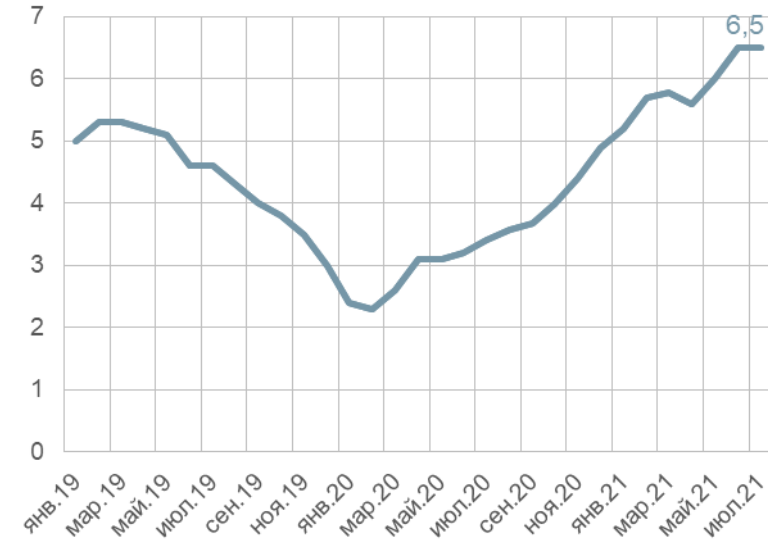


Прямые и портфельные инвестиции, млрд \$



В июле ускорение годовых темпов инфляции остановилось. Начал замедляться рост цен на туристические услуги в России и за рубежом, а также на строительные материалы

Инфляция



Показатели платежного баланса	2020				2021	
	I	II	III	IV	I	II
Сальдо счета текущих операций	23	1	4	6	23	20
Сальдо финансового счета Правительства и ЦБРФ	0	-1	3	0	-2	-2
в т.ч. инвестиции нерезидентов на вторичном рынке	0	2	0	1	-3	-1
Чистый приток(+)/отток(-) капитала частного сектора	-18	-12	-8	-10	-18	-10
Вложения в зарубежные активы	6	10	-7	-1	19	3
в т.ч. прямые и портфельные инвестиции за рубеж	3	10	-1	6	13	7
Рост внешних обязательств	-12	-3	-15	-11	0	-7
в т.ч. прямые и портфельные инвестиции в страну	-2	7	3	5	5	2

% г/г	апр.21	май.21	июн.21	июл.21
ИПЦ	5,5	6,0	6,5	6,5
Прод. товары	6,6	7,3	7,9	-
Непрод. товары	6,2	5,9	7,0	-
Услуги	3,3	3,1	4,0	-

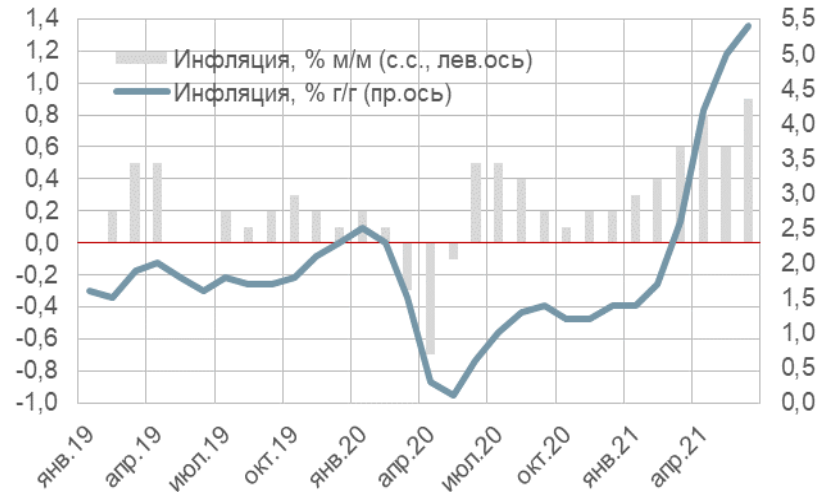
США

Первичные обращения за пособиями по безработице вновь снизились, отвечая ожиданиям рынка



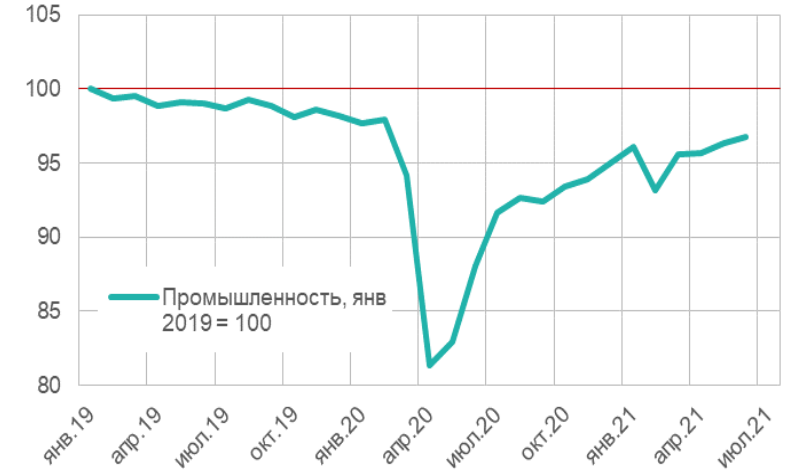
	Заявки по безработице, млн чел.	
	первичные	вторичные
19.июн	0,42	3,5
26.июн	0,37	3,3
03.июл	0,39	3,2
10.июл	0,36	

В июне **потребительские цены** выросли сразу на 0,9% из-за роста цен на подержанные автомобили, моторное топливо и услуги транспорта. **Инфляция** за 12 месяцев ускорилась с 5,0% до 5,4% (рекорд с августа 2008 года)



	% м/м	% г/г
фев.21	0,4	1,7
мар.21	0,6	2,6
апр.21	0,8	4,2
май.21	0,6	5,0
июн.21	0,9	5,4

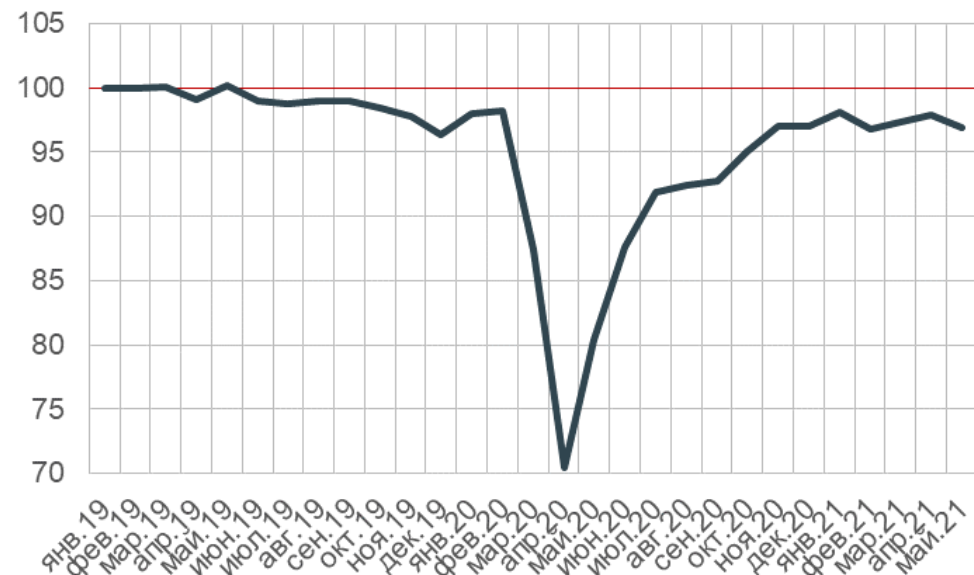
В июне рост в **промышленности** несколько замедлился за счет спада в обработке из-за нехватки полупроводников для производства автомобилей. Производство промуслуг выросло благодаря повышенному спросу на кондиционирование



	% м/м	% г/г
фев.21	-2,9	-4,8
мар.21	2,6	1,5
апр.21	0,1	17,6
май.21	0,7	16,1
июн.21	0,4	9,8

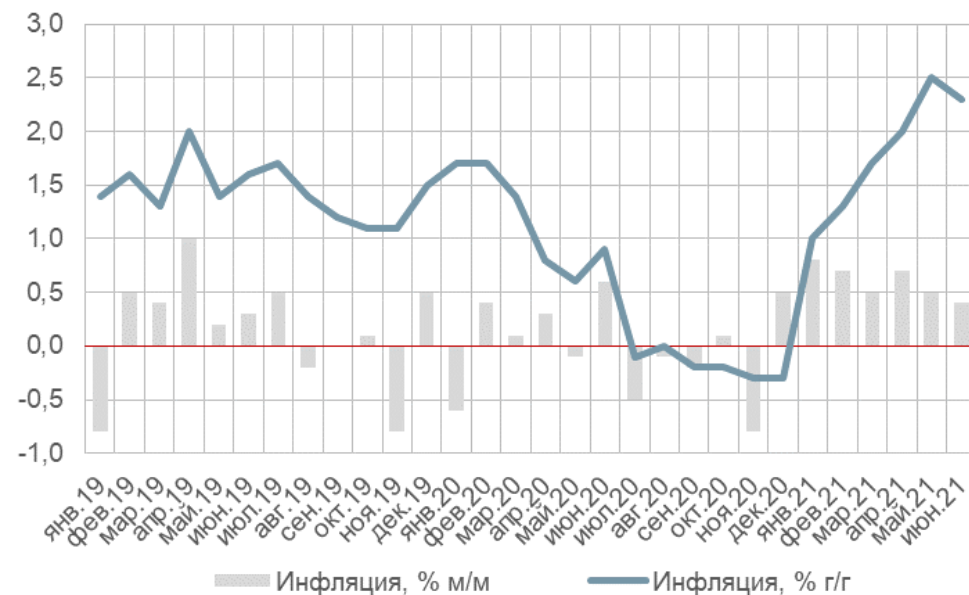
Евразона

Промышленное производство Евразоны в мае снизилось на 1,0% м/м за счет потребительских товаров краткосрочного пользования (-2,3%), энергетических (-1,9%) и инвестиционных товаров (-1,6%), производство товаров длительного пользования выросло (+1,6%)



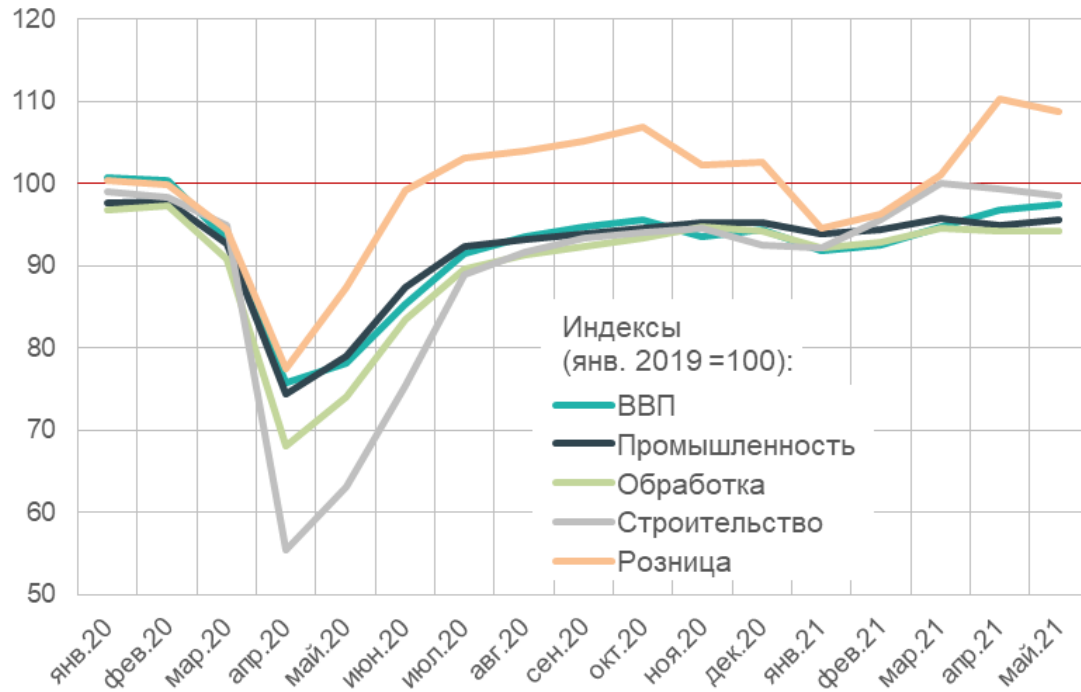
	% г/г	% м/м
фев.21	-1,8	-1,3
мар.21	11,5	0,5
апр.21	39,4	0,6
май.21	20,5	-1,0

Инфляция в Германии в июне несколько замедлилась за счет снижения цен на овощи, но рост цен на энергетические товары поддерживает достаточно высокий уровень инфляции



	% г/г	% м/м
мар.21	1,7	0,5
апр.21	2,0	0,7
май.21	2,5	0,5
июн.21	2,3	0,4

Соединенное Королевство



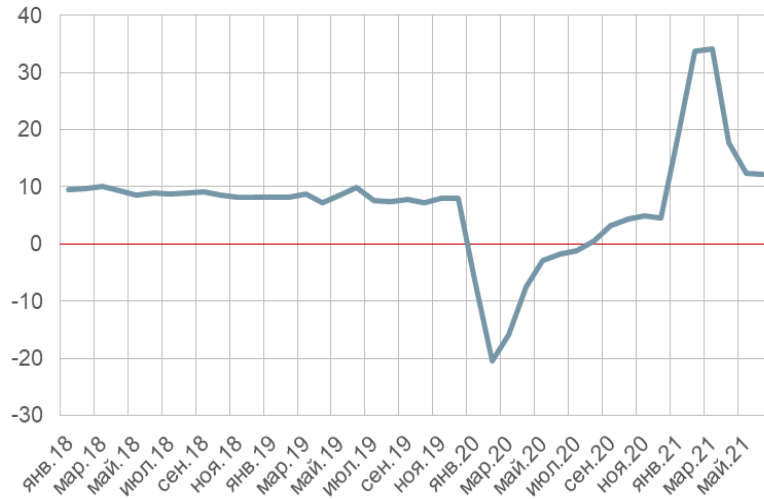
В мае ВВП вырос на 0,8% м/м практически достигнув предкризисных уровней. Основной вклад внесли услуги (+0,8 п.п.), промышленность (+0,1 п.п.), в то время как вклад строительства (-0,05 п.п.) был негативный. Сильно сократились розничные продажи в результате открытия ресторанов

% м/м	март	апрель	май
ВВП	2,4	2,0	0,8
Промышленность	1,5	-1,0	0,8
Обработка	1,8	-0,3	-0,1
Строительство	4,7	-0,7	-0,8
Розница	5,0	9,2	-1,4

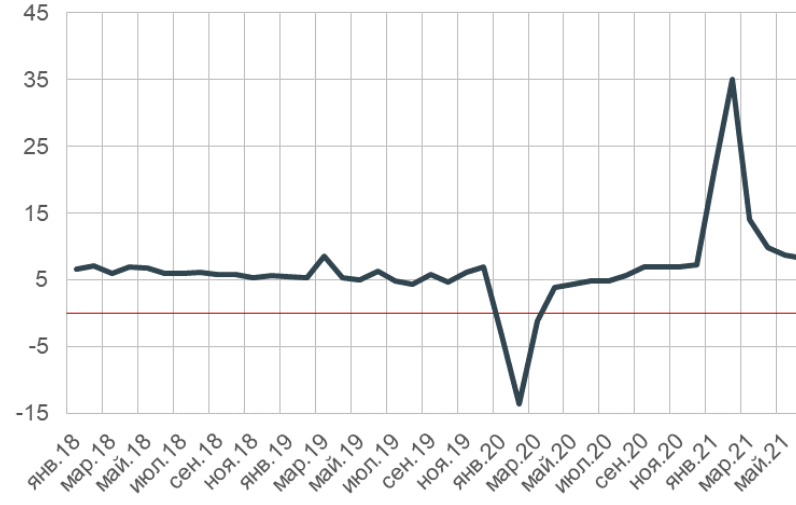
Китай

В июне замедление роста экономики Китая продолжилось. Динамика основных макроэкономических показателей (розничные продажи, инвестиции, промышленное производство) оказалась ниже ожиданий

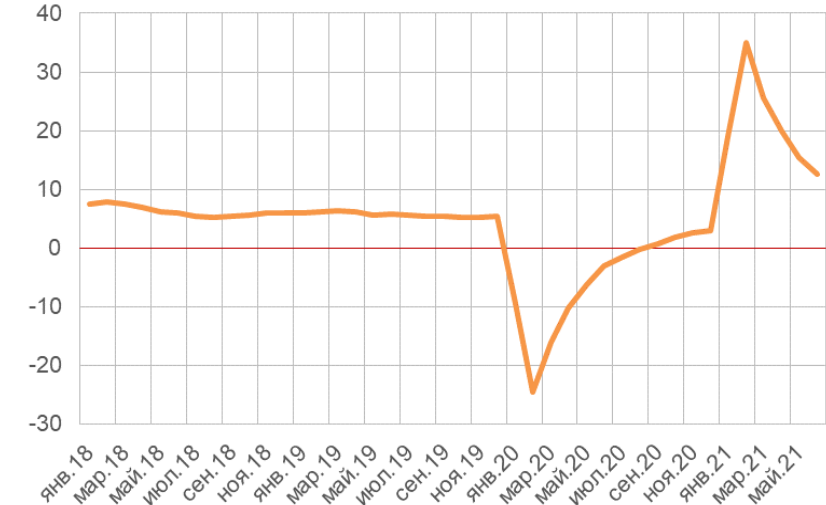
Розничный товарооборот (% г/г)



Промышленное производство (% г/г)



Инвестиции (% г/г накопл.)



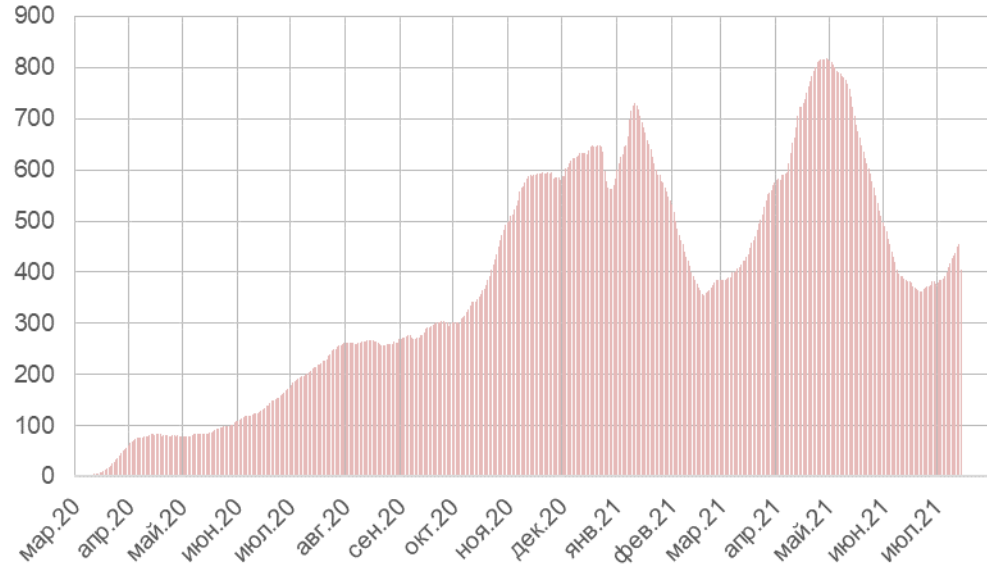
	% г/г
мар..21	34,2
апр.21	17,7
май.21	12,4
июн.21	12,1

	% г/г
мар..21	14,1
апр.21	9,8
май.21	8,8
июн.21	8,3

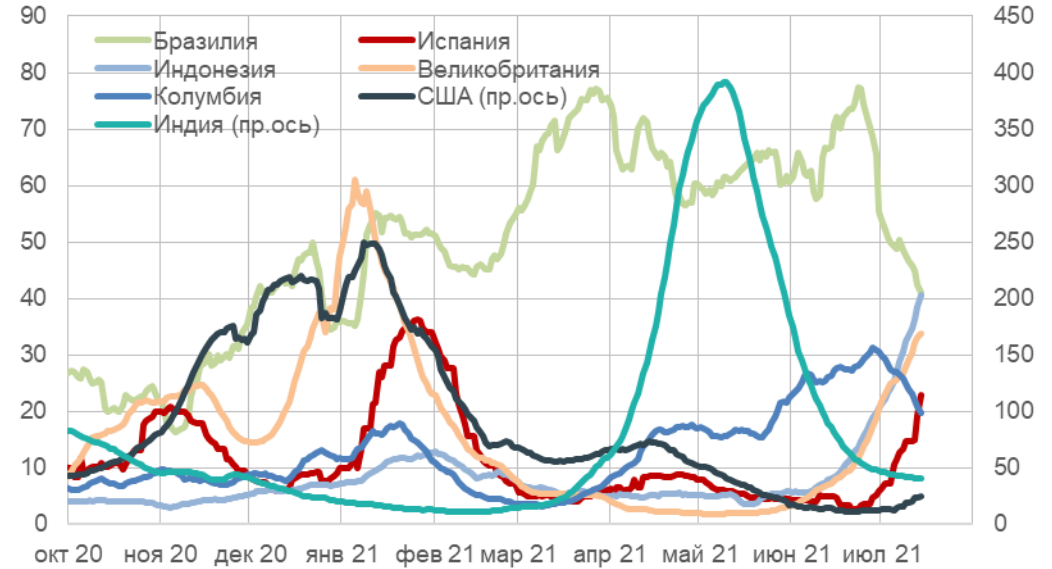
	% YTD
мар..21	25,6
апр.21	19,9
май.21	15,4
июн.21	12,6

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.

