



# Мировая экономика и рынки

за неделю с 23 по 29 июля 2021

# Основные выводы



Мировые рынки

Американские **фондовые индексы** торгуются вблизи рекордных уровней. Поддержку рынкам оказали хорошая отчетность ряда крупнейших компаний и успокоительные комментарии главы ФРС. На фоне роста склонности к рискам стал снижаться **доллар**, что способствовало росту цен на товарных рынках. **Нефть** дорожает на фоне сокращения запасов в США



МВФ

Оценка роста **мировой экономики в текущем году** оставлена без изменения **на уровне 6%**. При этом повышены темпы роста развитых стран и снижены в развивающихся, отражая их уязвимость к новому штамму вируса. Прогноз роста **мировой экономики в 2022 году повышен с 4,4% до 4,9%** в основном за счет ожидаемых новых стимулирующих мер в США. В 2021-2022 годах наиболее сильно повышен прогноз роста экономики **США и Великобритании**, снижен прогноз роста экономики **Индии и Китая**



Россия

В июне после краткосрочной паузы **российская экономика** возобновила рост (+0,2% м/м). Положительный вклад внесли строительство, добыча полезных ископаемых, грузооборот и оптовая торговля. Отрицательную динамику показали обрабатывающие отрасли, розничная торговля и услуги. Среди **обрабатывающих отраслей** большой спад наблюдался в машиностроении, производстве нефтепродуктов и металлургии. Наибольший рост показала химическая промышленность. Во **2 квартале 2021 года ВВП** России продолжил активно расти, более чем на 2% превысив докризисный уровень. **Реальные располагаемые доходы во 2 квартале** выросли на 1,4% кв/кв, однако их уровень остается ниже докризисных значений



США

**Первичные обращения за пособиями** по безработице за последнюю отчетную неделю возобновили снижение. В июле **деловая активность** продолжила расти на фоне роста новых заказов, однако в сфере услуг рост замедляется второй месяц подряд. **Рост ВВП США во 2 квартале** вырос на 1,6% кв/кв, что сильно ниже ожиданий. Снизились инвестиции в жилье и инфраструктуру, а также госпотребление, при этом существенно выросло потребление



Еврозона

Деловая активность в **обрабатывающей промышленности еврозоны** в июле замедлилась из-за проблем с цепочками поставок. В **сфере услуг** наблюдался рекордный рост за 15 лет: продолжается ослабление карантинных ограничений, приводящее к бурному росту в туризме и гостиничном бизнесе. В июле как в **обрабатывающих производствах**, так и в **сфере услуг Германии** рост деловой активности продолжил ускоряться. Нехватка комплектующих привела к рекордному количеству незавершенных заказов в секторе производства товаров, а также к значительному превышению спроса над предложением и росту цен

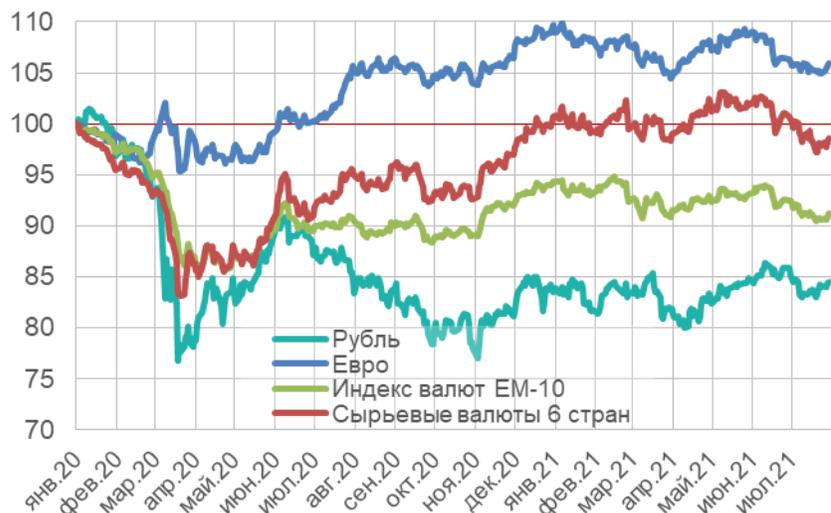


Соединенное Королевство

Деловая активность в июле снизилась как в **обрабатывающей промышленности**, так и в **секторе услуг**. Пандемия приводит к нехватке персонала и производственных материалов, ожидания в большей степени негативные из-за опасений по поводу распространения нового дельта-штамма. Объемы **розничных продаж** в июне выросли на 0,5% м/м. Основной вклад внесли продажи в продовольственных магазинах (что может быть связано с проведением чемпионата Европы по футболу), а также мебели и автомобильного топлива

# Мировые рынки

## Валютные рынки



Индекс	29.07. 2021	Δ за неделю
Индекс доллара		-0,9%
Евро		+0,9%
Развив. (EM)		+0,4%
Сырьевые		+0,6%
Рубль		+0,4%

## Фондовые рынки

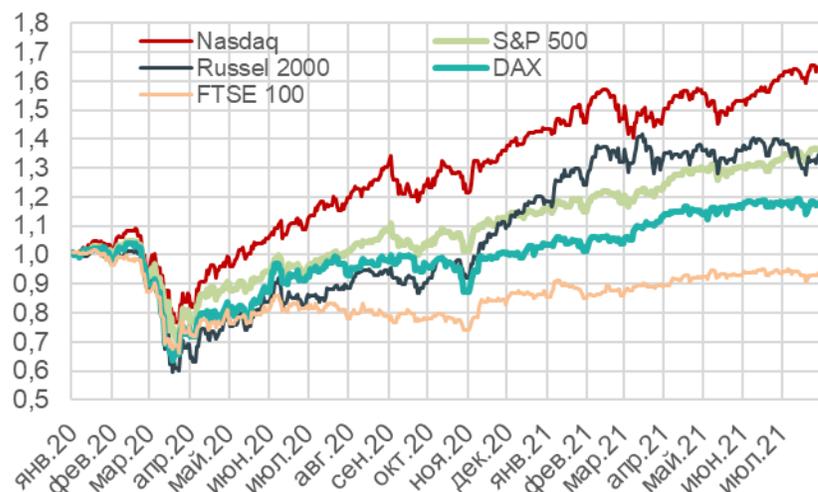


Индекс	28.07. 2021	Δ за неделю
Мир		+0,5%
Развитые		+1,1%
Развив. (EM)		-3,3%
Россия		+2,1%

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)

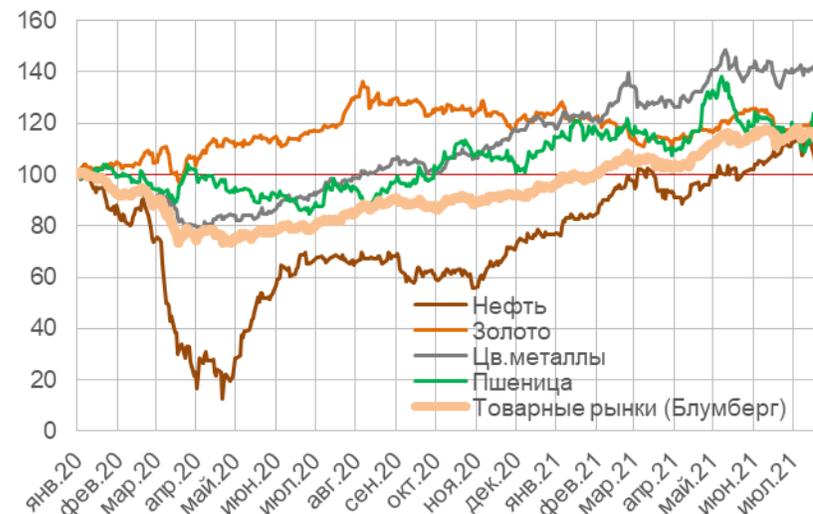
Источник: MSCI

## Ключевые фондовые индексы



Индекс	29.07. 2021	Δ за неделю
S&P		+1,3%
NASDAQ		+1,0%
Russel 2000		+2,3%
DAX		+0,8%
FTSE 100		+1,6%
NIKKEI 225		+0,9%
SSEC		-4,6%

## Товарные рынки



Товар	28.07. 2021	Δ за Неделю
Тов. рынки		+1,6%
Цвет. мет.		+4,8%
Нефть		+4,1%
Пшеница		-3,1%
Золото		+0,2%

Примечание: индекс товарных рынков – сводный товарный индекс Bloomberg

# Россия

Индекс ВВП\*  
(янв. 2014 = 100)



В июне после краткосрочной паузы российская экономика возобновила рост (+0,2% м/м). Положительный вклад внесли строительство, добыча полезных ископаемых, грузооборот и оптовая торговля. Отрицательную динамику показали обрабатывающие отрасли, розничная торговля и услуги

	май.21	июн.21
% м/м	-0,5	0,2
% г/г	12,2	7,9

Отдельные отрасли  
(2014 год = 100)



Выпуск обрабатывающих отраслей снижается 3 месяца подряд. Большой спад наблюдался в машиностроении (за счет электрооборудования и прочих транспортных средств), производстве нефтепродуктов и металлургии. Наибольший рост показала химическая промышленность

	май.21	июн.21
Обрабатывающие отрасли	-0,8	-1,2
Химия	-0,9	2,1
Пищевая пром.	-0,7	-0,2
Металлургия	4,7	-1,7
Кокс и нефтепродукты	-1,4	-2,1
Машиностроение	-6,6	-2,2

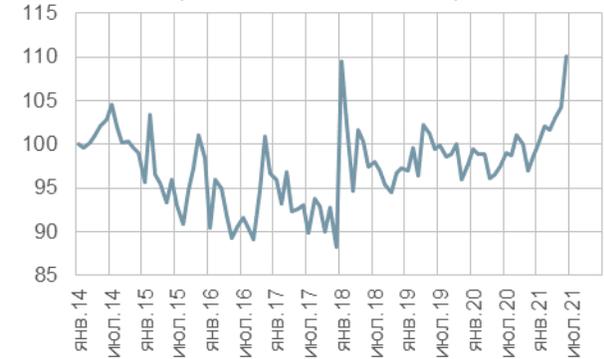
Зарплата и потребление  
(янв. 2014 = 100)



В июне отрицательную динамику показали и розничные продажи, и платные услуги. Реальная заработная плата по итогам мая сократилась на 1,1% м/м

	май.21	июн.21
% м/м		
Реальная з/п	-1,1	
Розница	-0,4	-0,8
Услуги	0,3	-0,9
% г/г		
Реальная з/п	3,3	
Розница	27,2	10,9
Услуги	58,5	38,3

Строительство  
(янв. 2014 = 100)



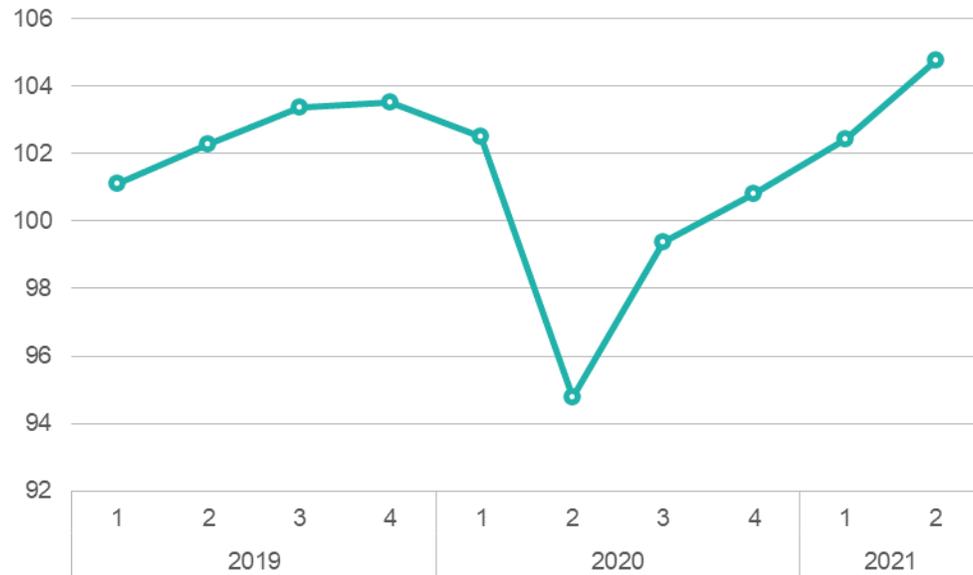
Строительный сектор по итогам июня показал рекордный за 2 года рост, увеличившись на 5,6% м/м

	май.21	июн.21
% м/м	1,2	5,6
% г/г	7,7	15,7

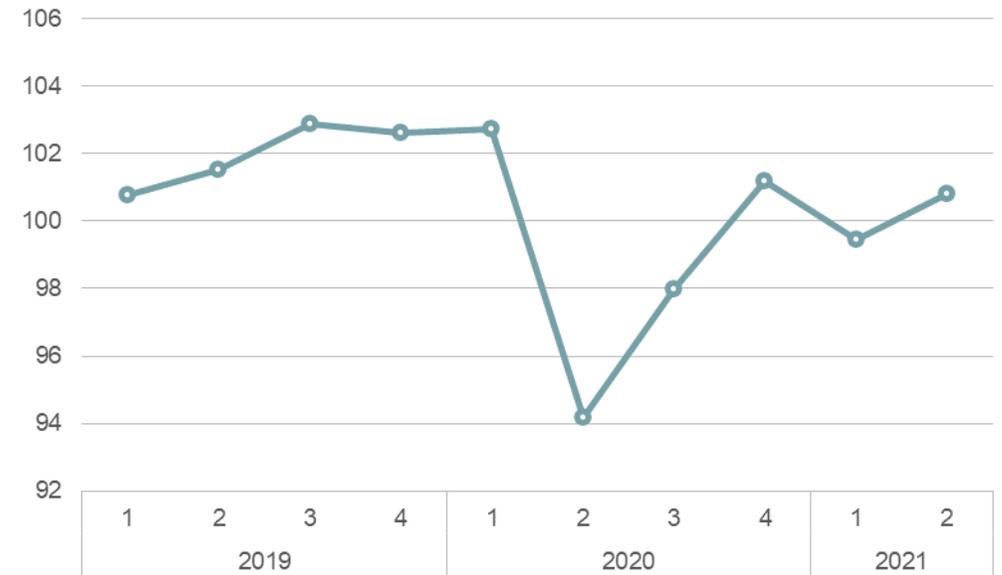
\* Оценка Института ВЭБ.РФ

# Россия – квартальные графики

Оценка ВВП, 4 кв. 2018 = 100  
с исключением сезонности



Реальные располагаемые доходы,  
4 кв. 2018 = 100 с исключением сезонности



Во 2 квартале 2021 года ВВП России продолжил активно расти, более чем на 2% превысив докризисный уровень. Основными факторами роста были строительство, добыча, торговля и транспорт при резком торможении вклада обрабатывающих производств

	% кв/кв	% г/г
1 кв.20	-1,0	1,4
2 кв.20	-7,5	-7,8
3 кв.20	4,9	-3,5
4 кв.20	1,4	-1,8
1 кв.21	1,6	-0,7
2 кв.21*	2,3	11,5

Реальные располагаемые доходы во 2 квартале выросли на 1,4% кв/кв, однако их уровень остается ниже докризисных значений

	% кв/кв	% г/г
1 кв.20	0,1	1,9
2 кв.20	-8,3	-7,1
3 кв.20	4,1	-4,7
4 кв.20	3,3	-1,2
1 кв.21	-1,7	-3,7
2 кв.21	1,4	6,8

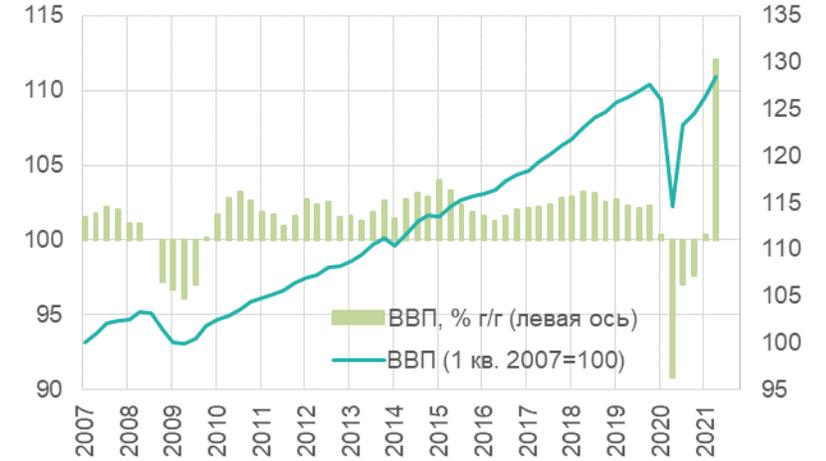
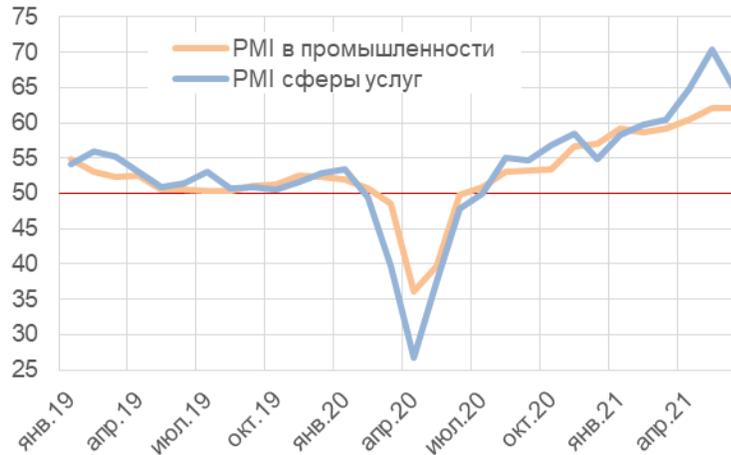
\* Оценка Института ВЭБ.РФ

# США

**Первичные обращения за пособиями** по безработице за последнюю отчетную неделю возобновили снижение, хотя и не так сильно, как ожидалось

В июле **деловая активность** продолжила расти на фоне роста новых заказов, однако в сфере услуг рост замедляется второй месяц подряд – в июле зарегистрирован самый слабый рост новых заказов за последние пять месяцев.

**Рост ВВП** США во II квартале вырос на 1,6% кв/кв, что сильно ниже ожиданий. Снизилась инвестиции в жилье и инфраструктуру, а также госпотребление, при этом существенно выросло потребление



	Заявки по безработице, млн чел.	
	первичные	вторичные
03.июл	0,39	3,3
10.июл	0,37	3,3
17.июл	0,42	3,3
24.июл	0,40	

	PMI обр.	PMI услуги
апр.21	60,5	64,7
май.21	62,1	70,4
июн.21	62,1	64,6
июл.21	63,1	59,8

	% кв/кв	% г/г
1 кв.20	-1,3	0,6
2 кв.20	-9,0	-9,1
3 кв.20	7,5	-2,9
4 кв.20	1,1	-2,3
1 кв.21	1,5	0,5
2 кв.21	1,6	12,2

# Евროзона

Деловая активность в **обрабатывающей промышленности еврозоны** в июле замедлилась из-за проблем с цепочками поставок. В **сфере услуг** наблюдался рекордный рост за 15 лет: продолжается ослабление карантинных ограничений, приводящее к бурному росту в туризме и гостиничном бизнесе



	PMI обр.	PMI услуги
апр.21	62,9	50,5
май.21	63,1	55,2
июн.21	63,4	58,3
июл.21	62,6	60,4

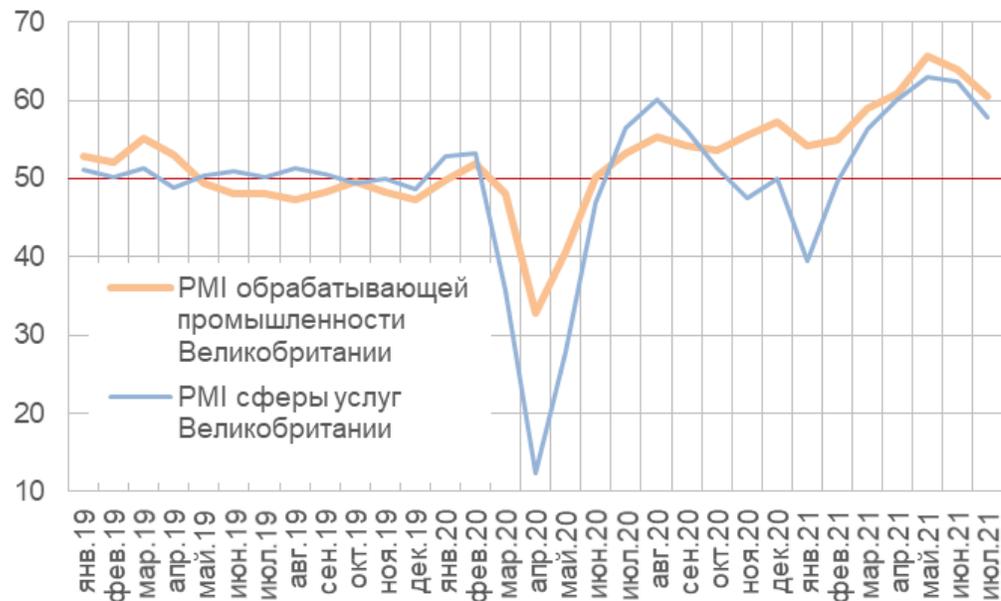
В июле как в **обрабатывающих производствах**, так и в **сфере услуг Германии** рост деловой активности продолжил ускоряться. Нехватка комплектующих привела к рекордному количеству незавершенных заказов в секторе производства товаров, а также к значительному превышению спроса над предложением и росту цен



	PMI обр.	PMI услуги
апр.21	66,2	49,9
май.21	64,4	52,8
июн.21	65,1	57,5
июл.21	65,6	62,2

# Соединенное Королевство

Деловая активность снизилась как в **обрабатывающей промышленности**, так и в **секторе услуг** в июле. Пандемия приводит к нехватке персонала и производственных материалов, ожидания в большей степени негативные из-за опасений по поводу распространения нового дельта-штамма



	PMI обр.	PMI услуги
апр.21	60,9	60,1
май.21	65,6	62,9
июн.21	63,9	62,4
июл.21	60,4	57,8

Объемы **розничных продаж** в июне выросли на 0,5% м/м. Основной вклад внесли продажи в продовольственных магазинах (что может быть связано с проведением чемпионата Европы по футболу), а также мебели и автомобильного топлива



	% м/м	% г/г
мар.21	5,1	7,2
апр.21	9,2	42,4
май.21	-1,3	24,6
июн.21	0,5	9,7

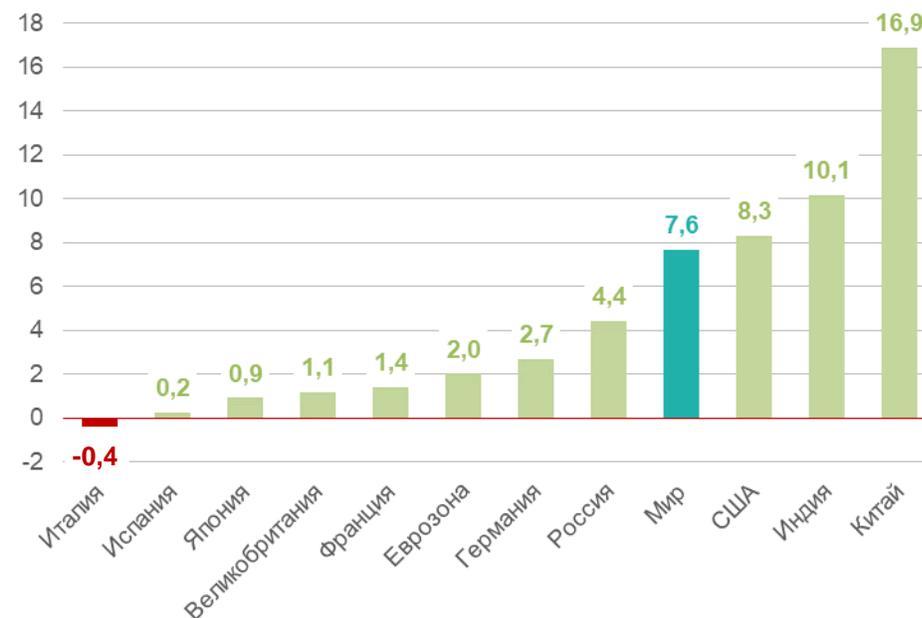
# МВФ улучшил перспективы восстановления мировой экономики

- Оценка роста в текущем году оставлена без изменения на уровне 6%. При этом повышены темпы роста развитых стран и снижены в развивающихся, отражая их уязвимость к новому штамму вируса
- Прогноз роста мировой экономики в 2022 году повышен с 4,4% до 4,9% в основном за счет ожидаемых новых стимулирующих мер в США

- В 2021-2022 годах наиболее сильно повышен прогноз роста экономики США и Великобритании, снижен прогноз роста экономики Индии и Китая
- Локомотивами роста мировой экономики остаются Китай, США и Индия
- Прогноз роста российской экономики в 2021 году повышен с 3,8% до 4,4%, но в 2022 году снижен с 3,8% до 3,1%

Показатель, % г/г	2019	2020	2021	2022	2021	2022
	факт		прогноз		пересмотр относительно апреля 2021 г., п.п. *	
Мир	2,8	-3,2	6,0	4,9	0,0	0,5
США	2,2	-3,5	7,0	4,9	0,6	1,4
Япония	0,0	-4,7	2,8	3,0	-0,5	0,5
Великобритания	1,4	-9,8	7,0	4,8	1,7	-0,3
Евросоюз	1,3	-6,5	4,6	4,3	0,2	0,5
Германия	0,6	-4,8	3,6	4,1	0,0	0,7
Франция	1,8	-8,0	5,8	4,2	0,0	0,0
Италия	0,3	-8,9	4,9	4,2	0,7	0,6
Испания	2,0	-10,8	6,2	5,8	-0,2	1,1
Китай	6,0	2,3	8,1	5,7	-0,3	0,1
Индия **	4,0	-7,3	9,5	8,5	-3,0	1,6
Россия	2,0	-3,0	4,4	3,1	0,6	-0,7

Прирост ВВП по странам, 2022 / 2019

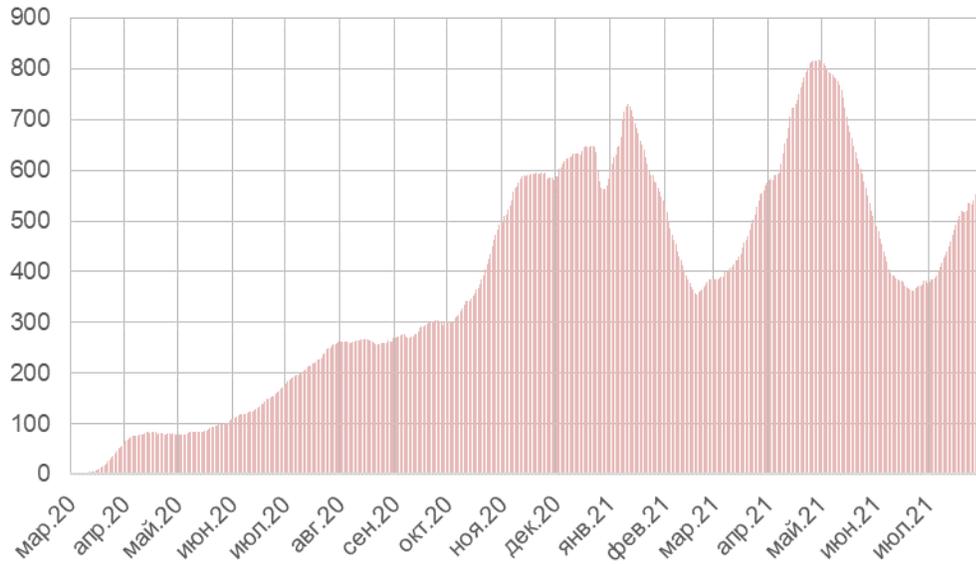


\* Отклонение темпов роста ВВП от апрельского прогноза МВФ, п.п.

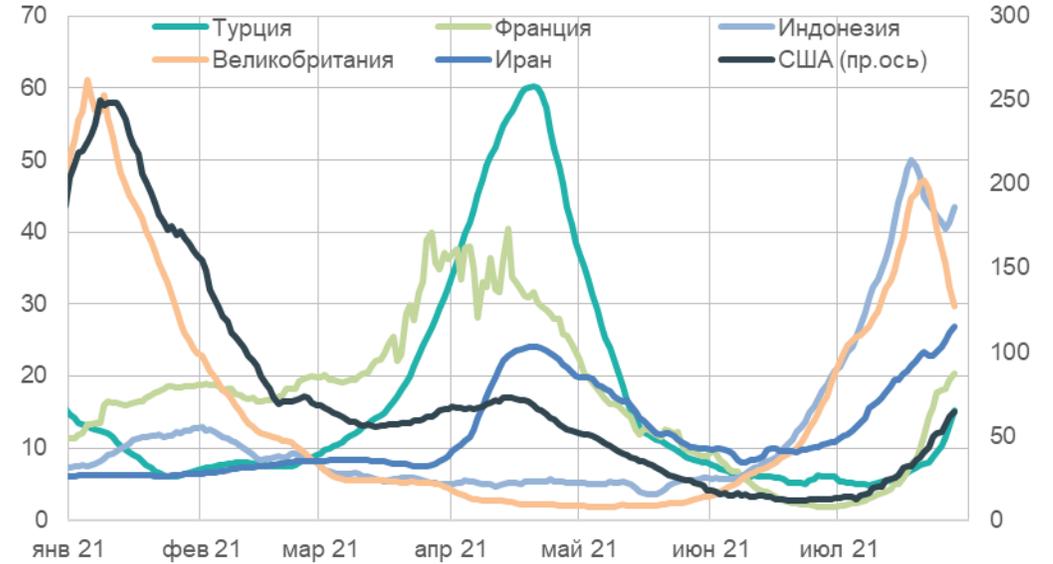
\*\* Фискальный год (с 1 апреля)

# 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.

