



# Мировая экономика и рынки

с 22 по 28 января 2021 года

# Основные выводы



Мировые  
Рынки

Несмотря на сильные корпоративные отчеты, фискальное и монетарное стимулирование, **фондовые индексы** в развитых и развивающихся странах стали снижаться. Сырьевые валюты и **валюты** развитых стран снизились к доллару, подешевел евро. Снизились цены на **товарных рынках**. Ускорилось падение российского фондового индекса и курса рубля



МВФ

Оценка роста **мирового ВВП** в 2020 году пересмотрена с -4,4% в октябре до -3,5%. Также улучшен прогноз мирового ВВП в 2021 году с 5,3% с 5,5%. Значительно пересмотрена вверх динамика экономики **Индии и США**, снижен прогноз на 2021 год для **европейских стран**. В целом восстановление мировой экономики идет быстрее, чем ожидалось. Локомотивами роста будут **Китай и Индия**



Россия

В декабре **промышленность** увеличилась на 1,2% м/м. Сильно выросли обрабатывающие отрасли (больше всего – машиностроение и химия) и производство электроэнергии. Добыча, напротив, сокращалась. **Оптовая торговля и платные услуги** в декабре показали рост. **Розничная торговля** снижается 2 месяца подряд. **Строительный сектор** в декабре вырос



США

В декабре **продажи новых домов** продолжили расти, превысив пик начала года, после кратковременной паузы вновь стали расти **вторичные продажи**. **Деловая активность** в январе продолжает уверенно расти, в т.ч. в сфере услуг, несмотря на ограничительные меры



Еврозона

**Деловая активность** еврозоны в начале года в сфере услуг снизилась на фоне ужесточения ограничений из-за COVID-19, в промышленности настроения продолжают улучшаться



Япония

**PMI** обрабатывающей промышленности в январе вновь стал снижаться из-за возросших случаев заболеваний COVID-19. В декабре **дефляция**, наблюдающаяся четвертый месяц подряд, усилилась: пандемия COVID-19 продолжает оказывать негативное влияние на спрос

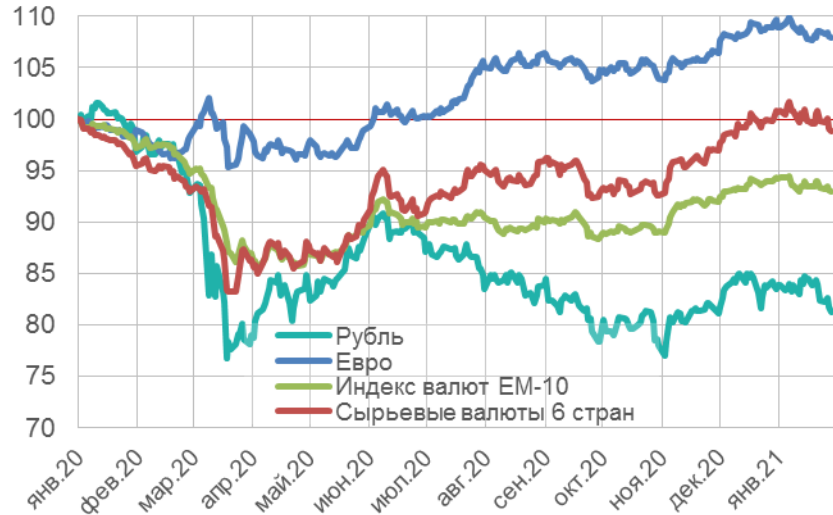


Соединенное  
Королевство

В январе зафиксировано максимальное падение **деловой активности** с мая прошлого года из-за введения очередных карантинных ограничений. **Розничный товарооборот** в декабре вырос за счет снятия ограничений на работу магазинов одежды

# Мировые рынки

## Валютные рынки



28.01. 2021	Δ за неделю
Индекс доллара	+0,8%
Евро	-0,6%
Развив. (EM)	-1,2%
Сырьевые	-2,0%
Рубль	-3,2%

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)

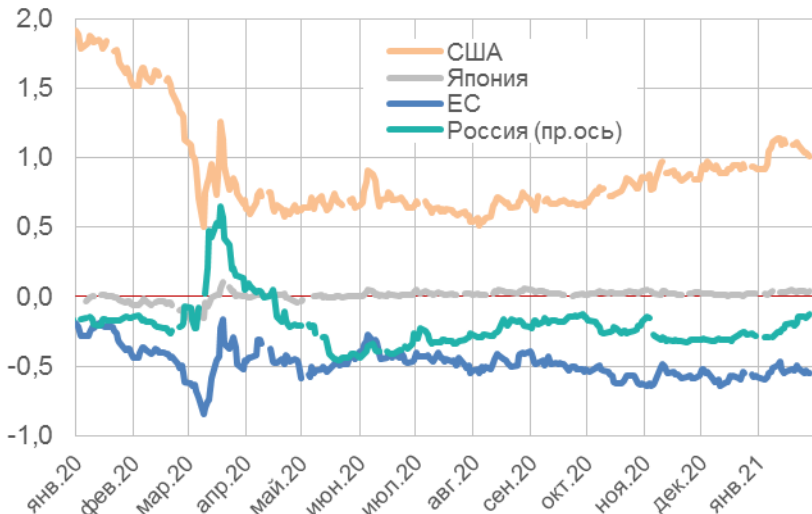
## Фондовые рынки



27.01. 2021	Δ за неделю
Мир	-2,4%
Развитые	-2,4%
Развив. (EM)	-2,1%
Россия	-6,6%

Источник: MSCI

## Рынки гособлигаций (10 лет)

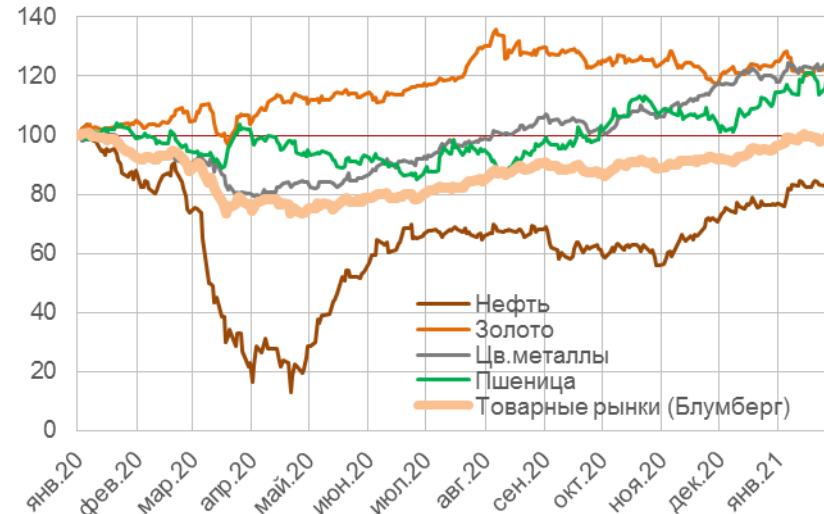


28.01. 2021	Доходность
США	+1,0%
Еврозона	-0,6%
Россия	+6,3%

Спрэд (10 лет – 3 мес)	2021
США	0,9 п.п.
Еврозона	0,1 п.п.
Россия	2,1 п.п.

## Товарные рынки



27.01. 2021	Δ за неделю
Тов. рынки	+0,2%
Цвет. мет.	-0,6%
Нефть	+0,0%
Пшеница	-1,4%
Золото	-1,4%

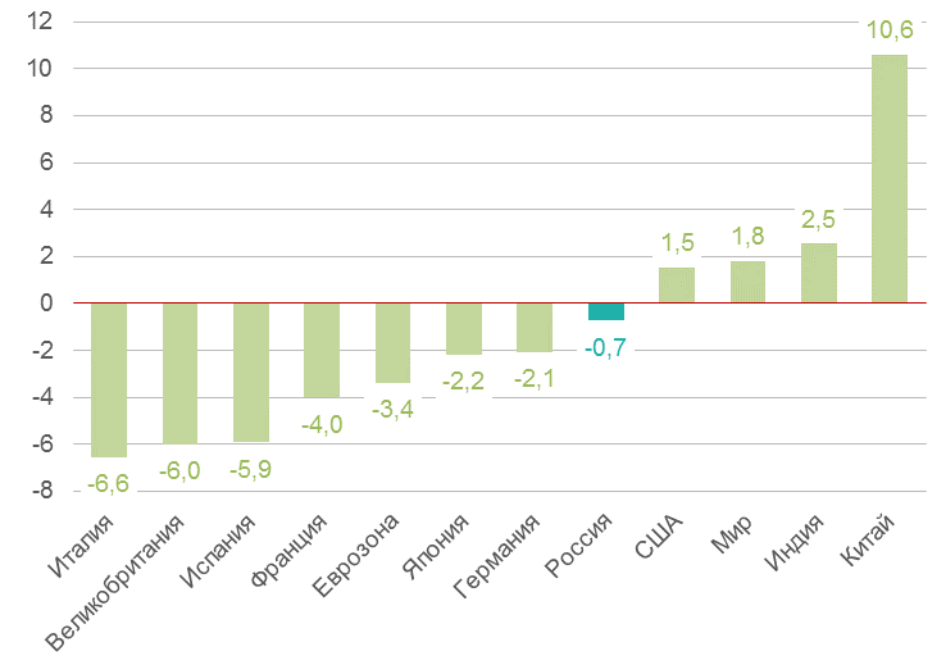
Примечание: индекс товарных рынков – сводный товарный индекс Bloomberg

# МВФ улучшил прогноз мировой экономики

- Значительно пересмотрена вверх динамика экономики Индии и США, снижен прогноз на 2021 год для европейских стран
- Локомотивами роста будут Китай и Индия

Показатель, % г/г	2019	2020	2021	2021/2019	2020	2021
	факт	оценка	прогноз		пересмотр относительно октября 2020 г., п.п. *	относительно октября 2020 г., п.п. *
Мир	2,8	-3,5	5,5	1,8	0,9	0,3
США	2,2	-3,4	5,1	1,5	0,9	2,0
Япония	0,3	-5,1	3,1	-2,2	0,2	0,8
Великобритания	1,4	-10,0	4,5	-6,0	-0,2	-1,4
Еврозона	1,3	-7,2	4,2	-3,4	1,1	-1,0
Германия	0,6	-5,4	3,5	-2,1	0,6	-0,7
Франция	1,5	-9,0	5,5	-4,0	0,8	-0,5
Италия	0,3	-9,2	3,0	-6,6	1,4	-2,2
Испания	2,0	-11,1	5,9	-5,9	1,7	-1,3
Китай	6,0	2,3	8,1	10,6	0,4	-0,1
Индия **	4,2	-8,0	11,5	2,5	2,3	2,7
Россия	1,3	-3,6	3,0	-0,7	0,5	0,2

Прирост ВВП по странам, 2021 / 2019



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

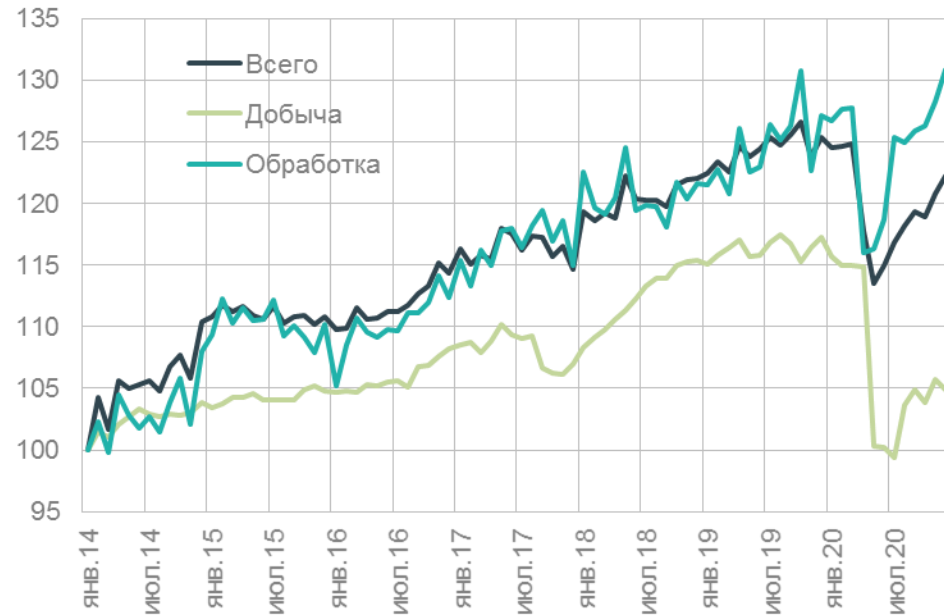
\*\* Фискальный год (2020/2021, с 1 апреля)

# Россия – промышленное производство

В декабре промышленность увеличилась на 1,2% м/м. Сильно выросли обрабатывающие отрасли и производство электроэнергии, добыча, напротив, сокращалась

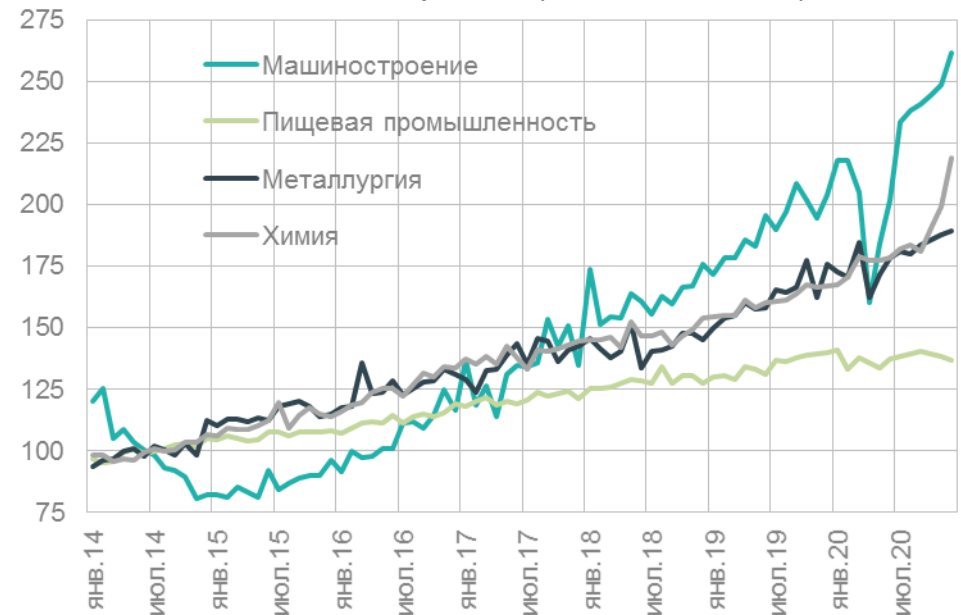
Наибольший рост среди обрабатывающих отраслей показали машиностроение (за счет электроники и прочих транспортных средств) и химическая промышленность. Металлургия также незначительно выросла. Производство пищевой продукции снизилось

Промышленность (янв. 2014 = 100)



% м/м, оценка Института	окт.20	ноя.20	дек.20
Промышленность - всего	-0,3	1,6	1,2
Добыча	-1,0	1,8	-0,8
Обработка	0,3	1,6	2,1

Отдельные отрасли (2014 год = 100)



% м/м, оценка Института	окт.20	ноя.20	дек.20
Машиностроение	1,1	1,7	5,2
Металлургия	2,0	1,1	0,9
Химия	-1,2	4,9	9,8
Пищевая промышленность	0,8	-0,8	-1,0

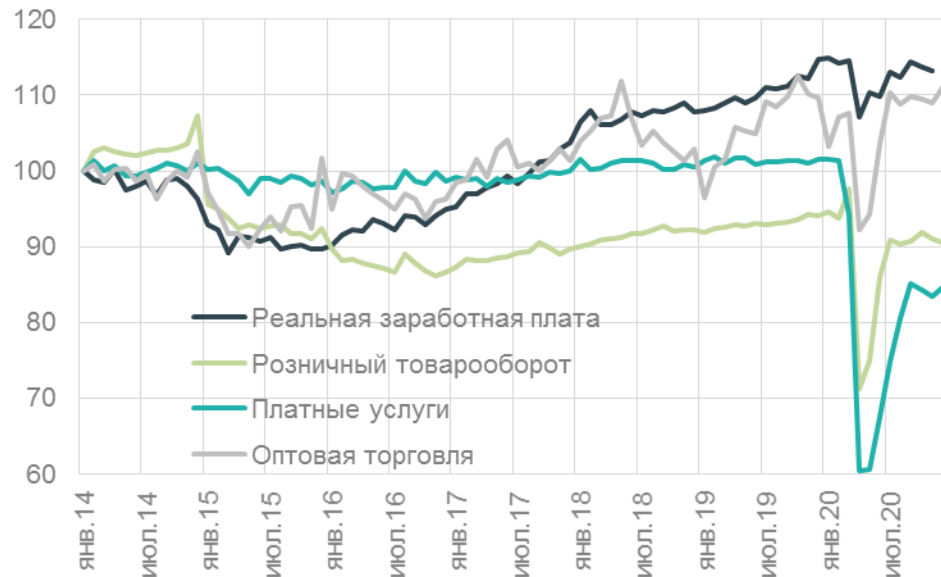
# Россия – макропоказатели

Оптовая торговля и платные услуги в декабре показали рост. Розничная торговля снижается 2 месяца подряд на фоне второй волны коронавируса.

Реальная заработная плата по итогам ноября сократилась на 0,5% м/м

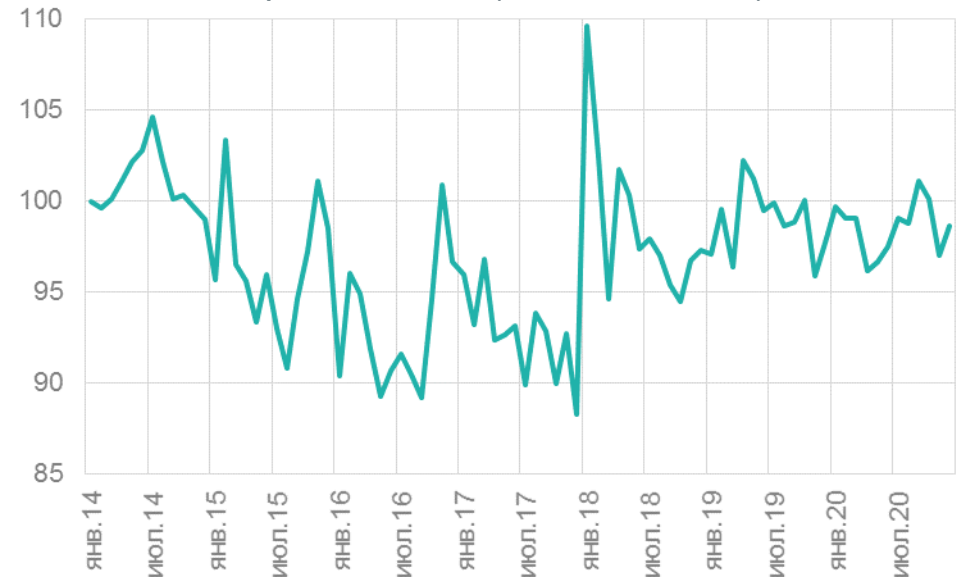
Строительный сектор в декабре вырос на 1,7% м/м после сокращения в течение 2 предыдущих месяцев

Зарплата и потребление (2014 год = 100)



	% м/м		% г/г	
	ноя.20	дек.20	ноя.20	дек.20
Реальная зарплата	-0,5		0,2	
Розничная торговля	-0,9	-0,6	-3,1	-3,4
Платные услуги	-1,1	1,5	-13,8	-12,5
Оптовая торговля	-0,4	1,8	0,0	3,1

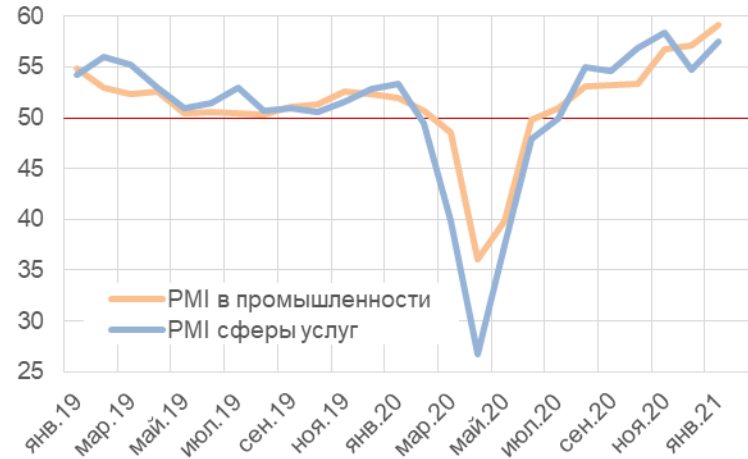
Строительство (2014 год = 100)



	% м/м		% г/г	
	ноя.20	дек.20	ноя.20	дек.20
Строительство	-3,1	1,7	0,6	0,9

# США

Деловая активность в январе продолжает уверенно расти, в т.ч. в сфере услуг, несмотря на ограничительные меры



	PMI обр.	PMI услуги
авг.20	53,1	55,0
сен.20	53,2	54,6
окт.20	53,4	56,9
ноя.20	56,7	57,7
дек.20	57,1	54,8
янв.21	59,1	57,5

В декабре продажи новых домов продолжили расти, превысив пик начала года. После кратковременной паузы вновь стали расти вторичные продажи



	Новое жилье		Вторичные продажи	
	% м/м	% г/г	% м/м	% г/г
сен.20	+4,7	+12,8	+9,9	+21,4
окт.20	+6,5	+14,2	+4,4	+26,8
ноя.20	+3,1	+15,1	-2,2	+26,1
дек.20	+5,8	+5,2	+0,7	+22,2

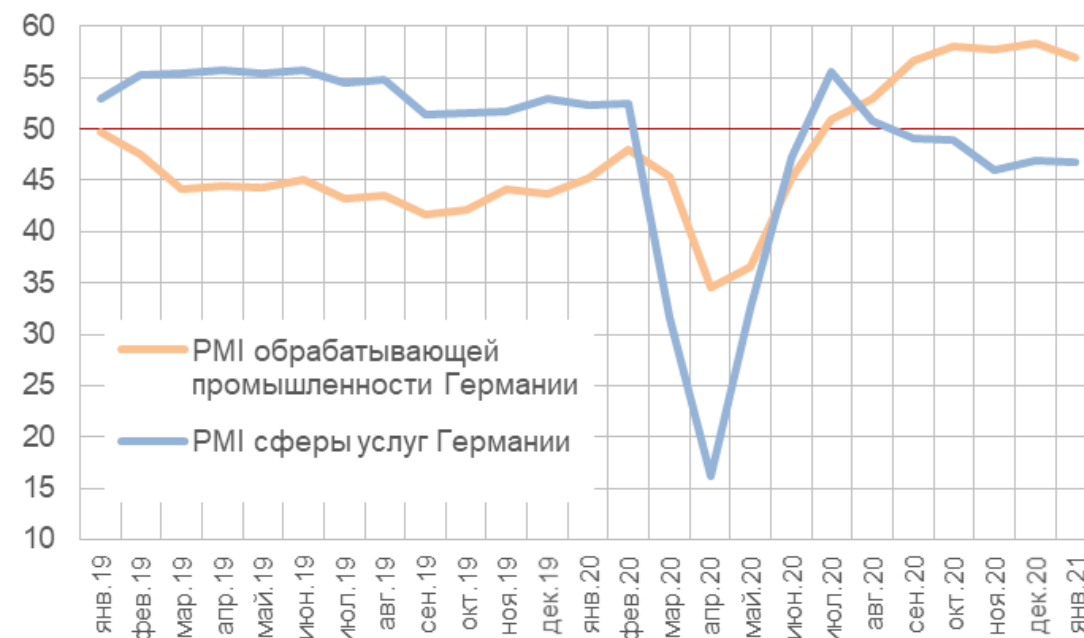
# Еврозона

Деловая активность **еврозоны** в начале года в сфере услуг снизилась на фоне ужесточения ограничений из-за COVID-19, в промышленности настроения продолжают улучшаться



	PMI обр.	PMI услуги
окт.20	54,8	46,9
ноя.20	53,6	41,3
дек.20	55,2	46,4
янв.21	54,7	45,0

**Обработывающие производства Германии** остаются драйверами роста всей промышленности еврозоны благодаря росту экспортных заказов, в услугах также продолжился спад деловой активности

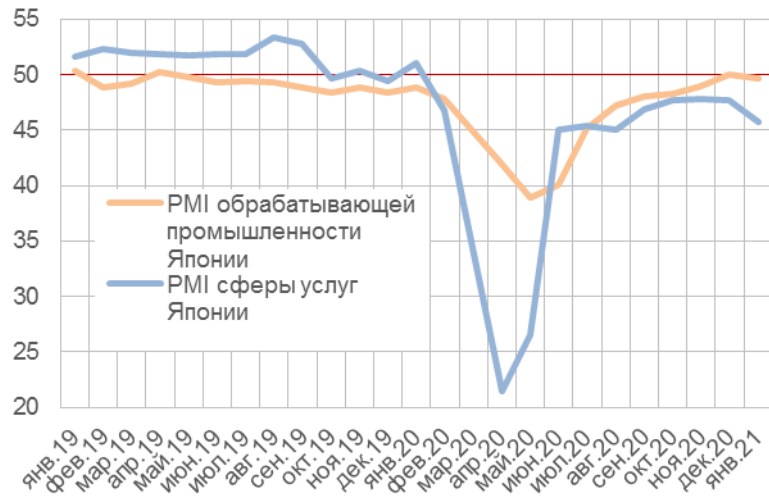


	PMI обр.	PMI услуги
окт.20	58,0	48,9
ноя.20	57,8	46,0
дек.20	58,3	47,0
янв.21	57,0	46,8

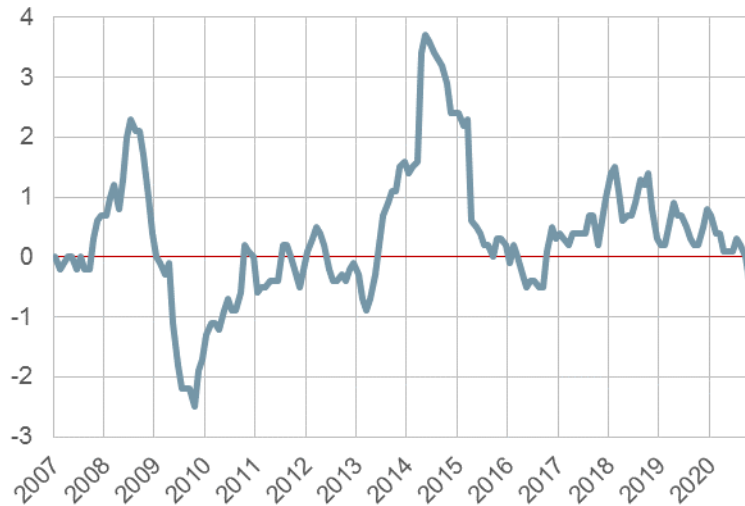


# Япония

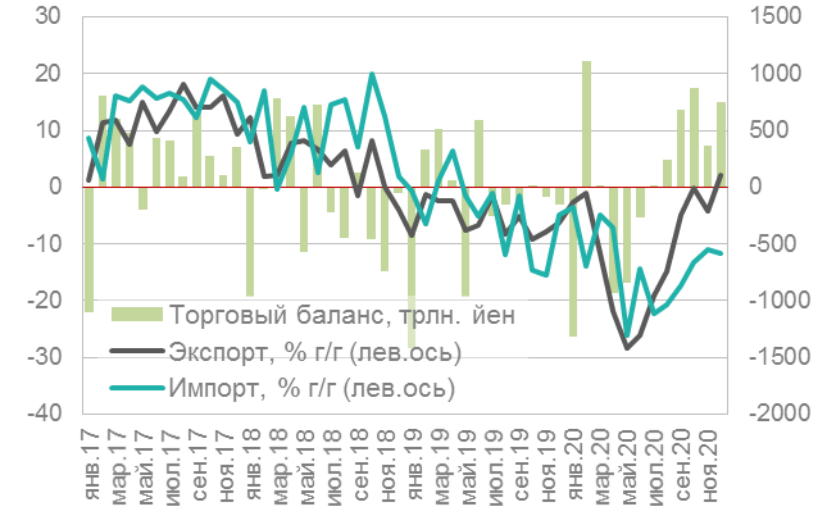
PMI обрабатывающей промышленности в январе вновь стал снижаться из-за возросших случаев заболеваний COVID-19



В декабре **дефляция**, наблюдающаяся четвертый месяц подряд, усилилась: пандемия COVID-19 продолжает оказывать негативное влияние на спрос



В январе динамика **экспорта** Японии впервые за полтора года стала положительной - рост на 2,0% при ускорении спада **импорта** до 11,6%



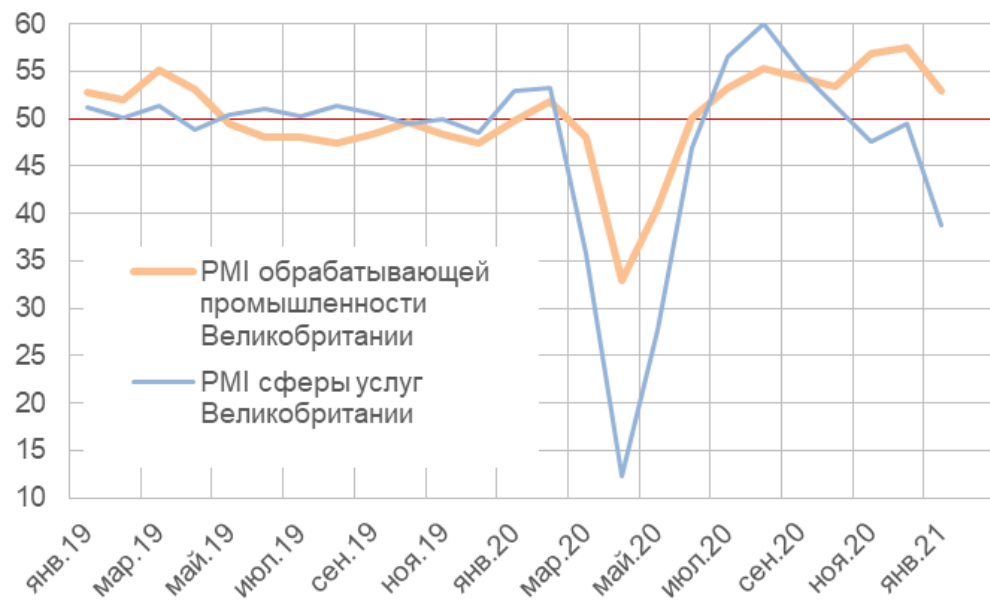
	PMI обр.	PMI услуги
окт.20	48,7	46,6
ноя.20	48,3	47,8
дек.20	50,0	47,7
янв.21	49,7	45,7

	% г/г
сент.20	0,0
окт.20	-0,4
ноя.20	-0,9
дек.20	-1,2

	% г/г	Экспорт	Импорт
окт.20	-4,9	-17,4	
ноя.20	-0,2	-13,2	
дек.20	-4,2	-11,1	
янв.21	2,0	-11,6	

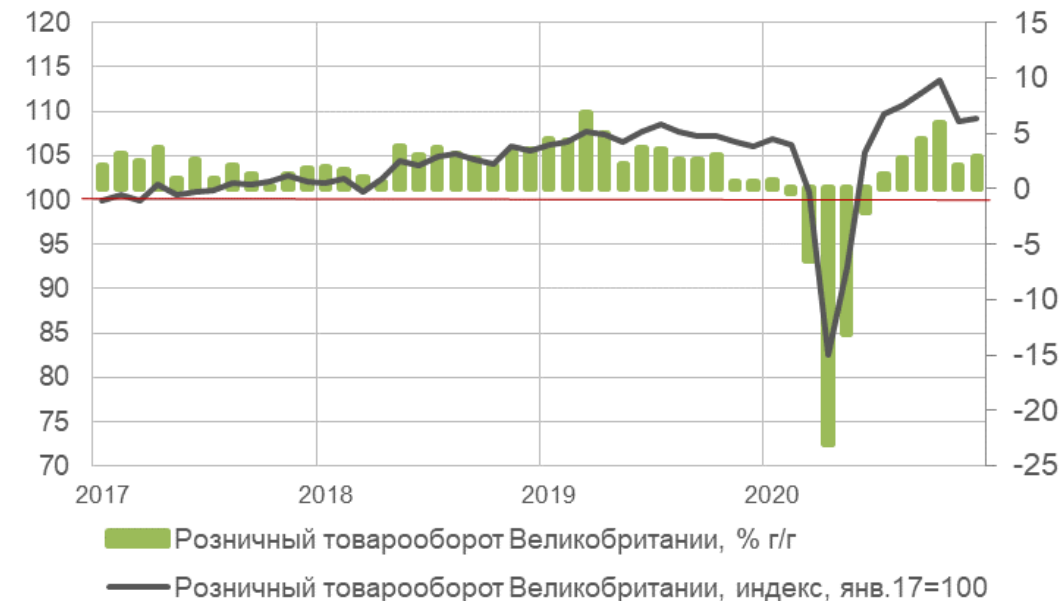
# Соединенное Королевство

В январе зафиксировано максимальное падение **деловой активности** с мая прошлого года из-за введения очередных карантинных ограничений



	PMI обр.	PMI услуги
окт.20	53,4	51,4
ноя.20	56,8	47,6
дек.20	57,5	49,4
янв.21	52,9	38,8

**Розничный товарооборот** в декабре вырос за счет снятия ограничений на работу магазинов одежды



	% м/м	% г/г
сен.20	1,2	4,5
окт.20	1,4	5,9
ноя.20	-4,1	2,1
дек.20	0,3	2,9