



Мировая экономика и рынки

за неделю с 1 по 8 апреля 2021

Основные выводы



Мировые рынки

На фоне хороших данных по рынку труда в США доллар стал снижаться, а доходность американских гособлигаций стабилизировалась. Возобновился рост акций высокотехнологичных компаний. Индекс Nasdaq за неделю вырос на 2,3%. Индексы Dow Jones и S&P500 достигли новых рекордных уровней. В России из-за роста геополитической напряженности снижаются цены на акции и слабеет рубль. Цены на нефть снижаются на фоне роста добычи и проблем с вакцинацией в Европе, цены на другие сырьевые товары возобновили рост



МВФ

Прогноз роста мирового ВВП в 2021 году пересмотрен в сторону повышения с 5,5% в январе до 6,0% в апреле за счет новых фискальных мер поддержки и успешной кампании по вакцинации в ряде ключевых стран. Значительно пересмотрена вверх динамика экономики Индии, США и Великобритании



Россия

Улучшение деловой активности в обрабатывающей промышленности в марте несколько замедлилось из-за роста цен поставщиков. В секторе услуг наблюдался максимальный рост за 7 месяцев на фоне увеличения как внутреннего, так и внешнего спроса. В марте рост импорта резко ускорился в основном за счет ввоза машиностроительной продукции. В марте ИПЦ повысился с 5,7% до 5,8% г/г. Ускорение роста показали цены на услуги и непродовольственные товары



США

В марте количество занятых выросло почти в полтора раза больше ожиданий. Основной прирост – в секторе отдыха и развлечений, в образовании и строительстве. Уровень безработицы ожидаемо продолжил снижаться. Средняя почасовая заработная плата снизилась впервые с июля прошлого года. Первичные обращения за пособиями по безработице в начале апреля неожиданно выросли



PMI Еврозоны

Деловая активность в обрабатывающей промышленности Еврозоны в марте росла максимальными за два года темпами, драйвером традиционно выступает Германия. В секторе услуг продолжается снижение активности, связанное с введением новых ограничительных мер в ряде европейских стран, в то же время участники опроса ожидают восстановления экономической активности по мере продолжения развертывания вакцинирования



PMI Азии

Деловая активность в обработке Японии в марте продолжила улучшаться второй месяц подряд, росли и производство, и новые заказы. В сфере услуг все еще наблюдалось снижение, но более медленными темпами. Деловая активность в Индии как в обрабатывающих производствах, так и в сфере услуг продолжила расти в марте, но более умеренными темпами

Мировые рынки

Валютные рынки



08.04. 2021	Δ за неделю
Индекс доллара	-0,9%
Евро	+1,1%
Развив. (EM)	+0,3%
Сырьевые	+0,6%
Рубль	-0,9%

Фондовые рынки

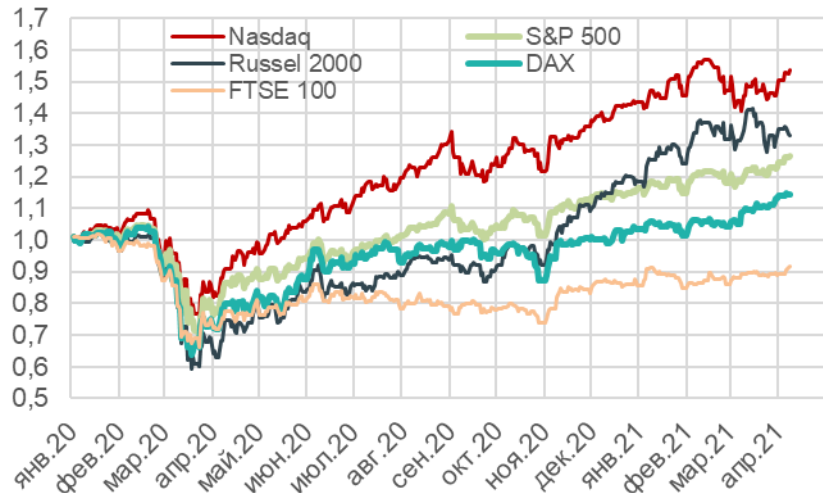


07.04. 2021	Δ за неделю
Мир	+2,4%
Развитые	+2,5%
Развив. (EM)	+1,7%
Россия	-3,6%

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)

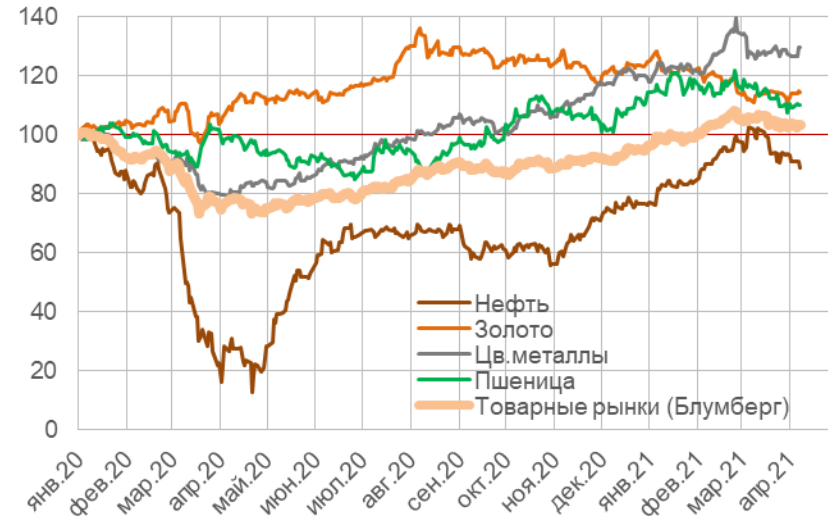
Источник: MSCI

Ключевые фондовые индексы



08.04. 2021`	Δ за неделю
S&P	+1,6%
NASDAQ	+2,3%
Russel 2000	-1,5%
DAX	+0,4%
FTSE 100	+2,6%
NIKKEI 225	+1,1%
SSEC	+0,5%

Товарные рынки



07.04. 2021	Δ за неделю
Тов. рынки	+0,4%
Цвет. мет.	+2,0%
Нефть	-4,7%
Пшеница	+0,3%
Золото	+1,8%

Примечание: индекс товарных рынков – сводный товарный индекс Bloomberg

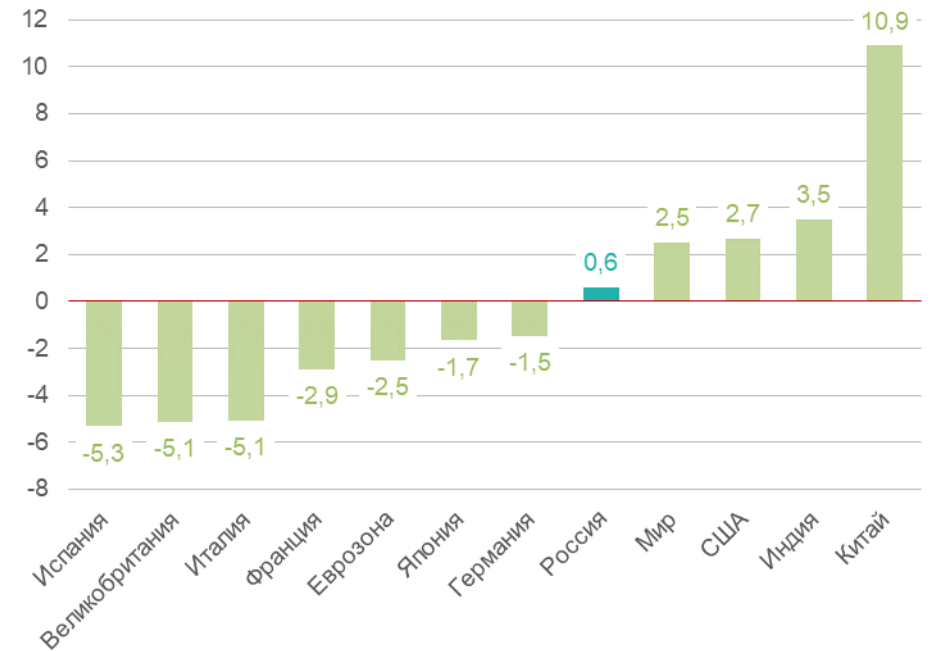
МВФ улучшил прогноз мировой экономики

- Прогноз роста мировой экономики в 2021 году повышен с 5,5% до 6,0% за счет новых фискальных мер поддержки и успешной кампании по вакцинации в ряде ключевых стран
- Значительно пересмотрена вверх динамика экономики США, Италии, Индии и Великобритании

- Локомотивами роста мировой экономики будут США, Китай и Индия
- Япония, Великобритания и страны еврозоны в текущем году не смогут преодолеть спад 2020 года
- Прогноз роста российской экономики в 2021 году повышен с 3,0% до 3,8%

Показатель, % г/г	2019	2020	2021	2021/2019	2020	2021
	факт	факт	прогноз		пересмотр относительно января 2021 г., п.п. *	
Мир	2,8	-3,3	6,0	2,5	0,2	0,5
США	2,2	-3,5	6,4	2,7	-0,1	1,3
Япония	0,3	-4,8	3,3	-1,7	0,3	0,2
Великобритания	1,4	-9,9	5,3	-5,1	0,1	0,8
Еврозона	1,3	-6,6	4,4	-2,5	0,6	0,2
Германия	0,6	-4,9	3,6	-1,5	0,5	0,1
Франция	1,5	-8,2	5,8	-2,9	0,8	0,3
Италия	0,3	-8,9	4,2	-5,1	0,3	1,2
Испания	2,0	-11,0	6,4	-5,3	0,1	0,5
Китай	5,8	2,3	8,4	10,9	0,0	0,3
Индия **	4,0	-8,0	12,5	3,5	0,0	1,0
Россия	2,0	-3,1	3,8	0,6	0,5	0,8

Прирост ВВП по странам, 2021 / 2019



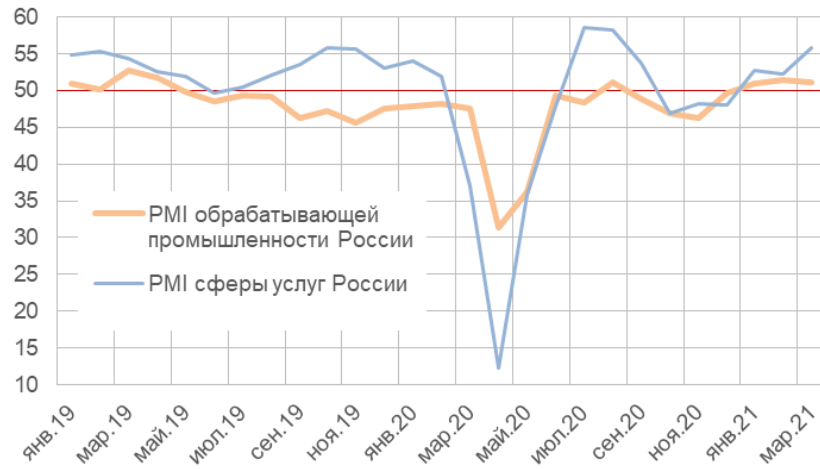
* Отклонение темпов роста ВВП от январского прогноза МВФ, п.п.

** Фискальный год (с 1 апреля)

Россия

Улучшение деловой активности в **обработке** в марте несколько замедлилось из-за роста цен поставщиков. В **секторе услуг** наблюдался максимальный рост за 7 месяцев на фоне увеличения внутреннего и внешнего спроса

Деловая активность (PMI)

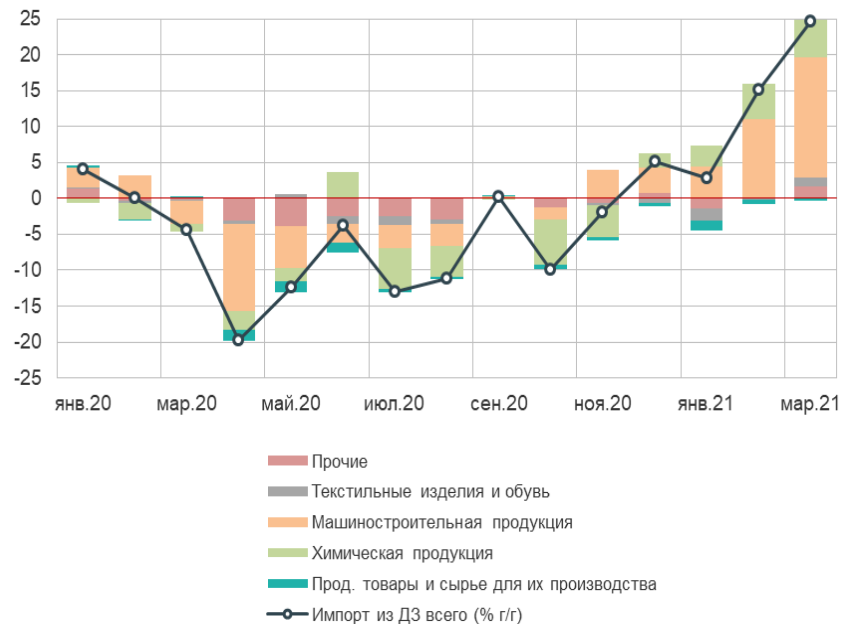


PMI обр. PMI усл.

ноя.20	46,3	48,2
дек.20	49,7	48,0
янв.21	50,9	52,7
фев.21	51,5	52,2
мар.21	51,1	55,8

В марте рост **импорта** резко ускорился в основном за счет ввоза продукции машиностроения

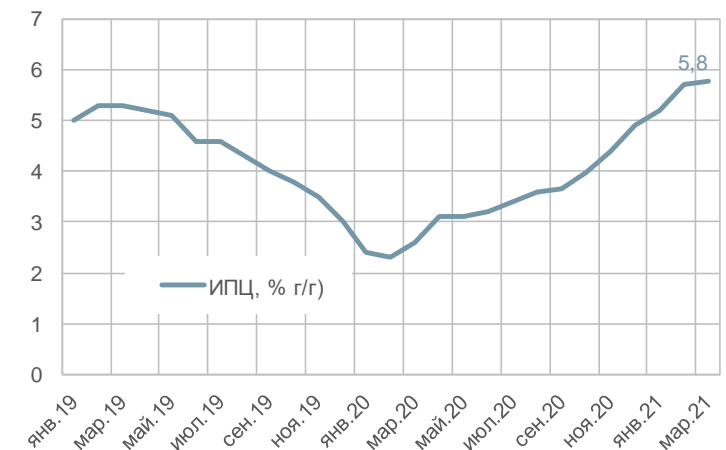
Вклады в динамику импорта, п.п.



	% г/г	янв.21	фев.21	мар.21
Импорт из ДЗ - всего		2,8	15,1	24,6
Прод. товары и сырье		-11,2	-4,6	-2,0
Химическая продукция		16,2	26,7	28,2
Машиностроительная пр.		9,3	22,6	33,2
Текстиль и обувь		-21,0	-3,2	23,5

В марте **ИПЦ** повысился до 5,8% г/г. Ускорение роста показали цены на услуги и непродовольственные товары

Индекс потребительских цен



% г/г янв.21 фев.21 мар.21

	% г/г	янв.21	фев.21	мар.21
ИПЦ		5,2	5,7	5,8
Прод. товары		7,0	7,7	7,6
Непрод. товары		5,1	5,7	5,9
Услуги		2,8	2,9	3,2

США

Первичные обращения за пособиями по безработице в начале апреля неожиданно выросли



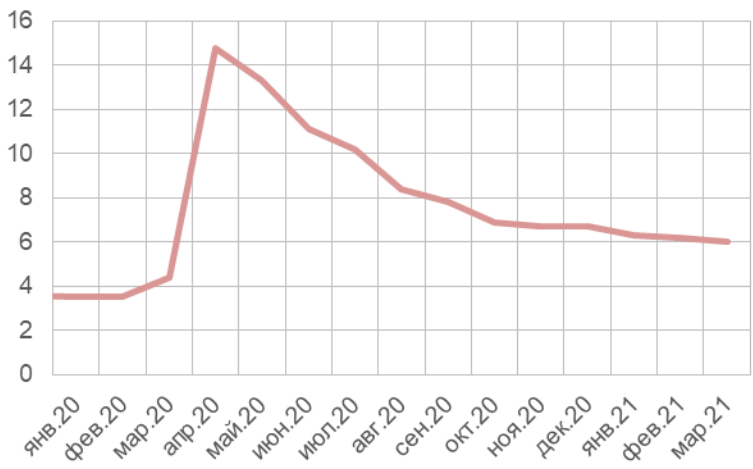
	Заявки по безработице, млн чел.	
	первичные	вторичные
06.мар	0,73	4,1
13.мар	0,77	3,8
20.мар	0,66	3,8
27.мар	0,73	3,7
03.апр	0,74	

В марте количество занятых выросло почти в полтора раза больше ожиданий. Основной прирост – в секторе отдыха и развлечений, в образовании и строительстве



	тыс. чел.
ноя.20	264
дек.20	-306
январ.21	233
фев.21	468
мар.21	916

В марте уровень безработицы ожидаемо продолжил снижаться в основном за счет роста занятости и сокращения безработных



	%
ноя.20	6,7
дек.20	6,7
январ.21	6,3
фев.21	6,2
мар.21	6,0

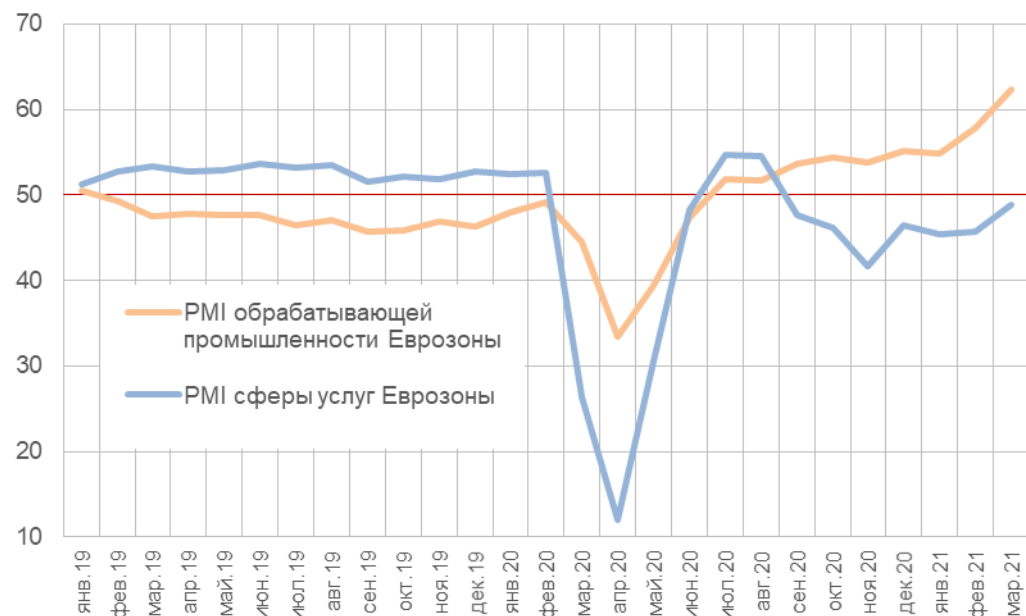
В марте средняя почасовая заработная плата снизилась впервые с июля прошлого года. Вероятно, на рынок стали возвращаться низкооплачиваемые работники (в т.ч. в образовании и строительстве)



	% м/м	% г/г
ноя.20	0,3	4,5
дек.20	1,0	5,5
январ.21	0,0	5,2
фев.21	0,3	5,2
мар.21	-0,1	4,2

Деловая активность (PMI) в Евроне

- Деловая активность в **обрабатывающей промышленности** Евроне в марте росла максимальными за 2 года темпами, драйвером традиционно выступает Германия
- В **секторе услуг** продолжается снижение активности, связанное с введением новых ограничительных мер в ряде европейских стран, в то же время участники опроса ожидают восстановления экономической активности по мере продолжения развертывания вакцинирования



	PMI обр.	PMI усл.
ноя.20	53,8	41,7
дек.20	55,2	46,4
янв.21	54,7	45,0
фев.21	57,9	45,7
мар.21	62,5	49,6

Деловая активность в отдельных европейских странах в марте 2021 года

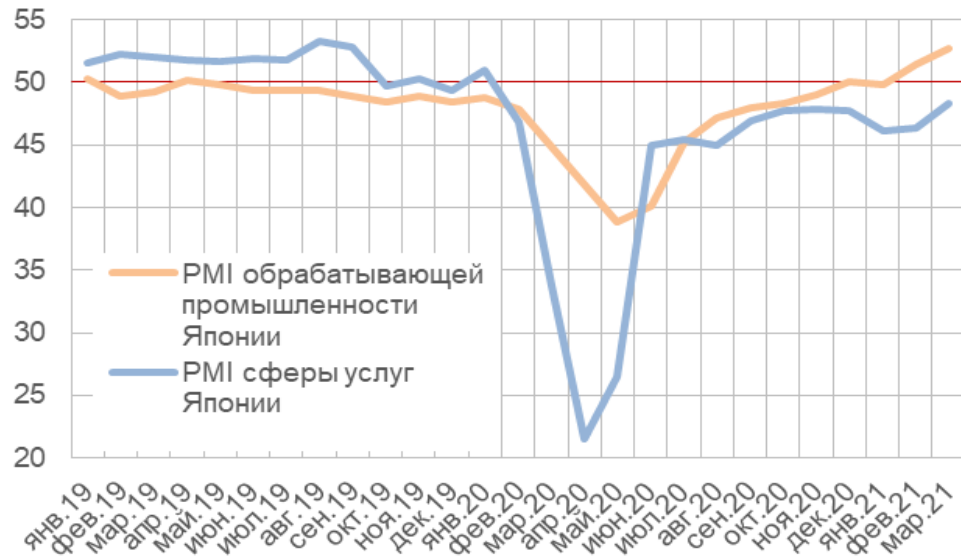
	PMI обр.	PMI усл.
€ Евроне	62,5	49,6
🇩🇪 Германия	66,6	51,5
🇮🇹 Италия	59,8	48,6
🇫🇷 Франция	59,3	48,2
🇪🇸 Испания	56,9	48,1
🇬🇧 Соединенное Королевство	58,9	56,3

Деловая активность (PMI) в Азии



Япония

Деловая активность в обработке Японии в марте продолжила улучшаться второй месяц подряд, росли и производство, и новые заказы. В сфере услуг все еще наблюдалось снижение, но более медленными темпами

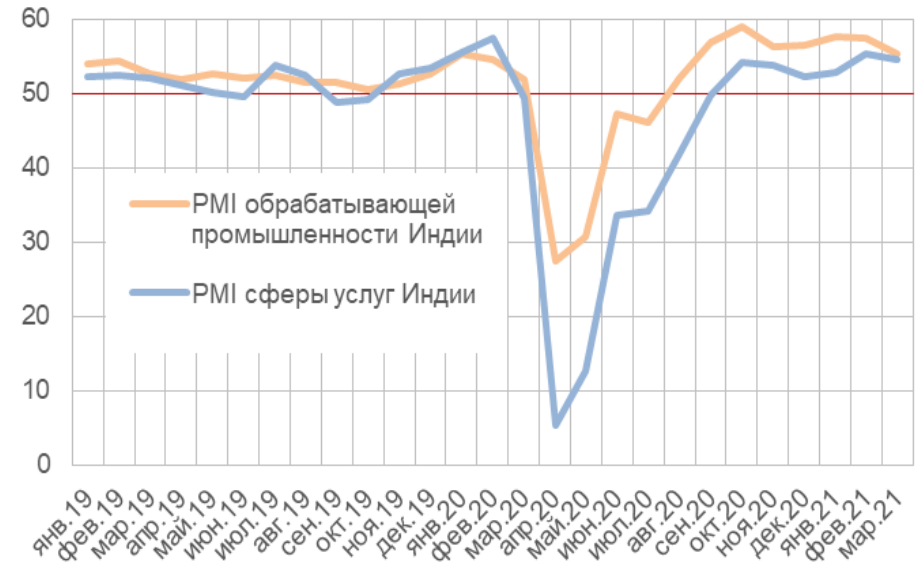


	PMI обр.	PMI усл.
ноя.20	49,0	47,8
дек.20	50,0	47,7
январь.21	49,8	46,1
февраль.21	51,4	46,3
март.21	52,7	48,3



Индия

Деловая активность в Индии как в обрабатывающих производствах, так и в сфере услуг продолжила расти в марте, но более умеренными темпами



	PMI обр.	PMI усл.
ноя.20	56,3	53,7
дек.20	56,4	52,3
январь.21	57,7	52,8
февраль.21	57,5	55,3
март.21	55,4	54,6