



Мировая экономика и рынки

за неделю с 16 по 23 апреля 2021

Основные выводы



Мировые рынки

На фоне продолжающегося роста числа заболевших коронавирусом в мире стали падать котировки **акций в США**. Усилило этот тренд **намерение повысить налоги на доходы от капитала**. Спрос постепенно смещается в **долговой сегмент**, **доходность** американских гособлигаций продолжает сокращаться. **Нефть** дешевеет на фоне слабого доллара и из-за ухудшения ожиданий в отношении спроса. Цены на пшеницу резко выросли из-за засушливой погоды в Северной Америке и Бразилии



Россия

В марте **ВВП** России вырос на 0,3% м/м. Положительную динамику показали **промышленность, оптовая и розничная торговля, сельское хозяйство**. Негативный вклад внесло **строительство**. Среди обрабатывающих отраслей наибольший рост показали **машиностроение и производство нефтепродуктов**



США

В марте возобновился рост объемов **начавшегося жилищного строительства**, который полностью компенсировал спад предыдущих двух месяцев. **Вторичные продажи** снижаются второй месяц подряд, при этом средняя цена продажи достигла исторического максимума. В середине апреля рост опережающего индикатора **розничных продаж** (индекс Redbook) продолжил усиливаться на фоне новых масштабных выплат населению. **Первичные обращения за пособиями** по безработице снижаются вторую неделю подряд, превысив ожидания



Еврозона

Деловая активность в **обрабатывающей промышленности еврозоны** в апреле продолжила улучшаться на фоне значительного роста производства в Германии. В **сфере услуг** впервые с августа наблюдается улучшение, но очень умеренное, т.к. во многих странах еврозоны введены очень строгие карантинные ограничения. В апреле в **обрабатывающих производствах** Германии продолжился всплеск деловой активности (благодаря росту спроса), в **сфере услуг** темпы роста замедлились из-за ужесточения ограничений, вызванных третьей волной COVID-19



Соединенное Королевство

Деловая активность в апреле росла максимальными темпами за 8 месяцев как в обрабатывающей промышленности, так и в секторе услуг. Этому способствовало значительное увеличение количества новых заказов, вызванное ослаблением мер изоляции. **Розничный товарооборот** в марте показал значительный рост на фоне ослабления карантинных ограничений. Основной вклад внесли продажи непродовольственных товаров, в т.ч. одежды

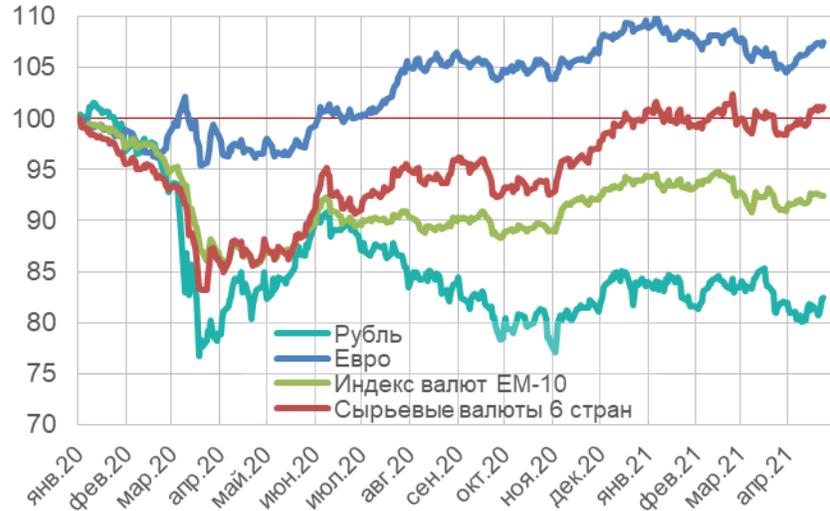


Китай

Рост **ВВП** Китая в 1 квартале 2021 замедлился до 0,6% кв/кв из-за вновь вводимых ограничений

Мировые рынки

Валютные рынки



23.04. 2021	Δ за неделю
Индекс доллара	-0,6%
Евро	+0,6%
Развив. (EM)	-0,1%
Сырьевые	+0,5%
Рубль	+0,9%

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)

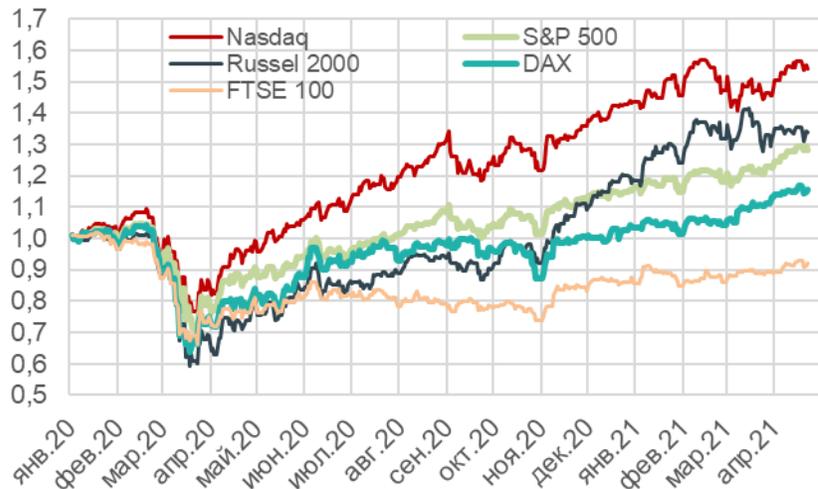
Фондовые рынки



22.04. 2021	Δ за неделю
Мир	-0,5%
Развитые	-0,6%
Развив. (EM)	0,0%
Россия	+1,5%

Источник: MSCI

Ключевые фондовые индексы



22.04. 2021	Δ за неделю
S&P	-0,8%
NASDAQ	-1,6%
Russel 2000	-1,1%
DAX	+0,4%
FTSE 100	-0,6%
NIKKEI 225	-1,5%
SSEC	+1,9%

Товарные рынки



22.04. 2021	Δ за неделю
Тов. рынки	+1,6%
Цвет. мет.	+1,8%
Нефть	-1,0%
Пшеница	+8,6%
Золото	+1,2%

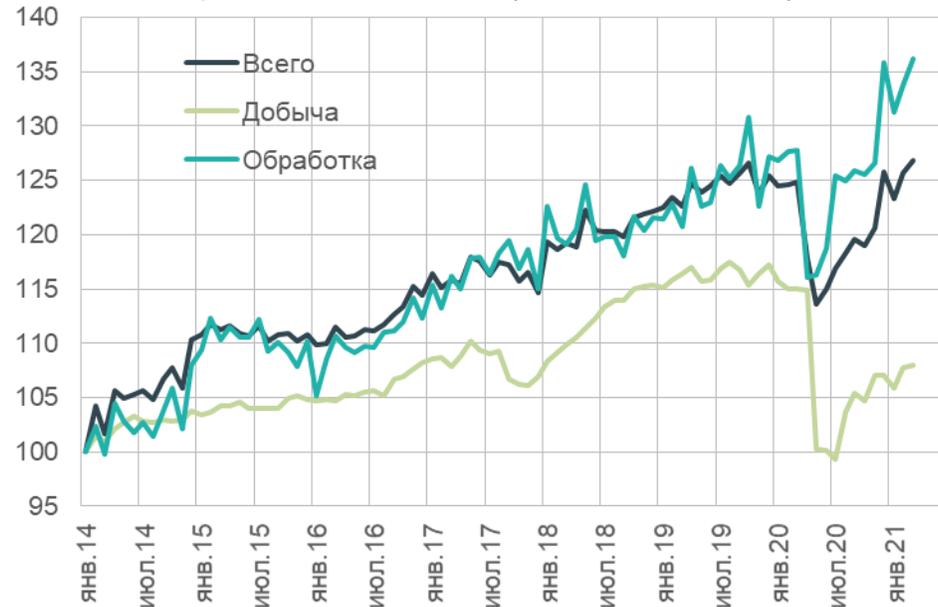
Примечание: индекс товарных рынков – сводный товарный индекс Bloomberg

Россия – промышленное производство

В марте промышленное производство выросло на 0,9% м/м. Положительную динамику показали и добывающие, и обрабатывающие производства

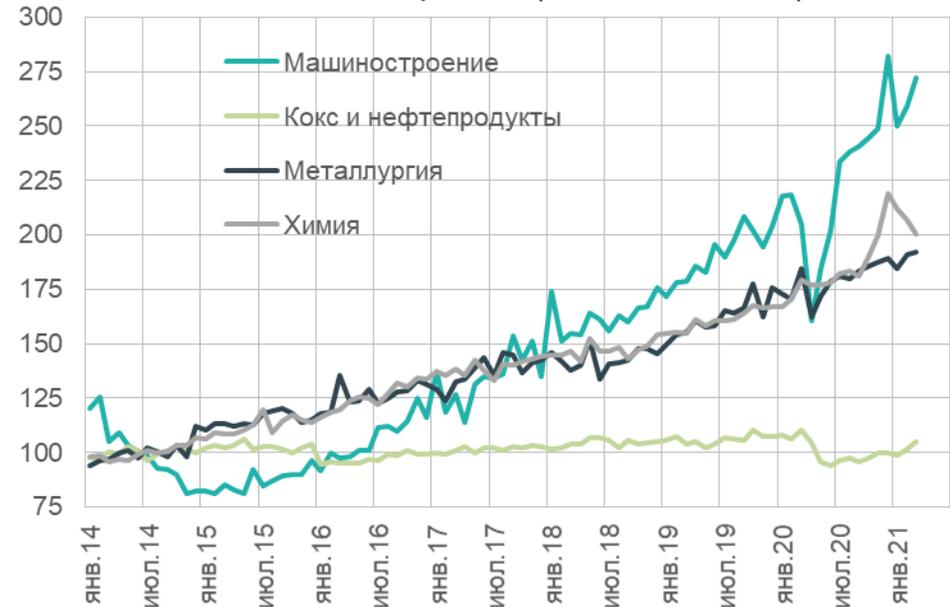
Наибольший рост среди обрабатывающих отраслей показали машиностроение (за счет прочих транспортных средств, автомобилей и электрооборудования) и производство нефтепродуктов (за счет дизтоплива, мазута и газового конденсата). Производство химической продукции снизилось

Промышленность* (январь 2014 = 100)



% м/м, оценка Института	январь.21	февраль.21	март.21
Промышленность - всего	-2,0	1,9	0,9
Добыча	-1,1	1,7	0,3
Обработка	-3,4	1,9	1,9

Отдельные отрасли (2014 год = 100)

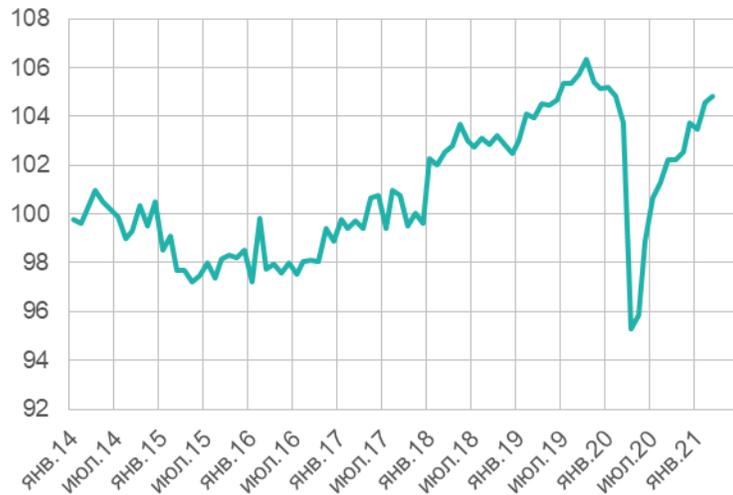


% м/м, оценка Института	январь.21	февраль.21	март.21
Машиностроение	-11,5	3,7	5,0
Кокс и нефтепродукты	-0,9	2,4	3,6
Металлургия	-2,6	3,5	0,7
Химия	-3,3	-2,5	-2,9

* Скорректированы данные за февраль-март 2021

Россия – макропоказатели

Индекс ВВП* (янв. 2014 = 100)



В марте российская экономика выросла на 0,3% м/м. Положительную динамику показали промышленность, оптовая и розничная торговля, сельское хозяйство. Негативный вклад внесло строительство

фев.21 мар.21

	фев.21	мар.21
% м/м	1,1	0,3
% г/г	-2,7	0,8

Зарплата и потребление (янв. 2014 = 100)

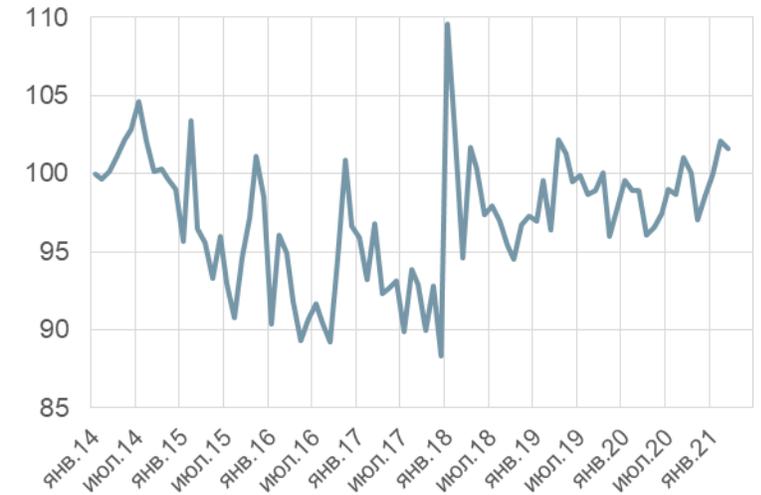


В марте розничная торговля показала незначительный рост, платные услуги остались на уровне февраля. Реальная заработная плата по итогам февраля выросла на 0,8% м/м

	% м/м		% г/г	
	фев.21	мар.21	фев.21	мар.21

Реальная зарплата	0,8		2,0	
Розничная торговля	0,0	0,1	-1,5	-3,4
Платные услуги	3,5	0,0	-5,5	1,4

Строительство (янв. 2014 = 100)



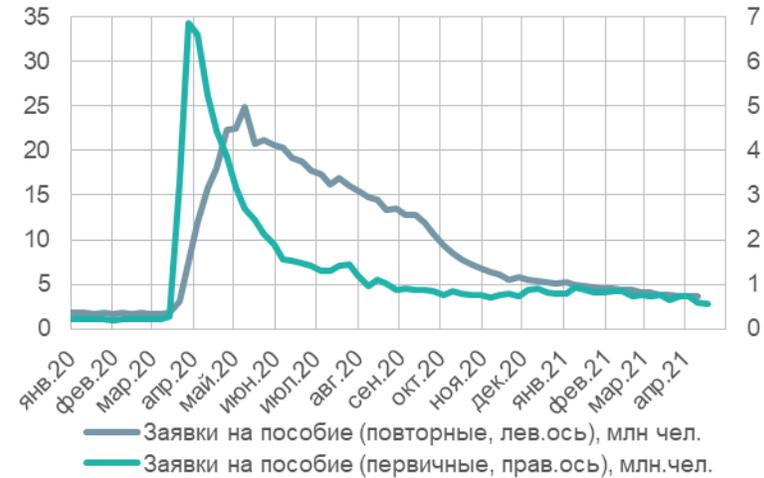
После активного роста на протяжении трех месяцев строительный сектор в марте снизился на 0,5% м/м

фев.21 мар.21

	фев.21	мар.21
% м/м	2,1	-0,5
% г/г	0,0	0,4

США

Первичные обращения за пособиями по безработице снижаются вторую неделю подряд, превысив ожидания



В середине апреля рост опережающего индикатора розничных продаж (индекс Redbook) продолжил усиливаться на фоне новых масштабных выплат населению



В марте возобновился рост объемов нового жил. строительства, который полностью компенсировал спад предыдущих 2 месяцев. Вторичные продажи снижаются 2 месяца подряд, при этом средняя цена продажи достигла исторического максимума



	Новое жилищное строительство		Продажа вторичного жилья	
	% м/м	% г/г	% м/м	% г/г
ноя.20	+1,5	+13,3	-2,1	+23,9
дек.20	+7,5	+5,2	+0,9	+20,7
январ.21	-1,7	+1,5	+0,2	+23,1
фев.21	-11,3	-7,0	-6,3	+9,5
мар.21	+19,4	+37,0	-3,7	+12,3

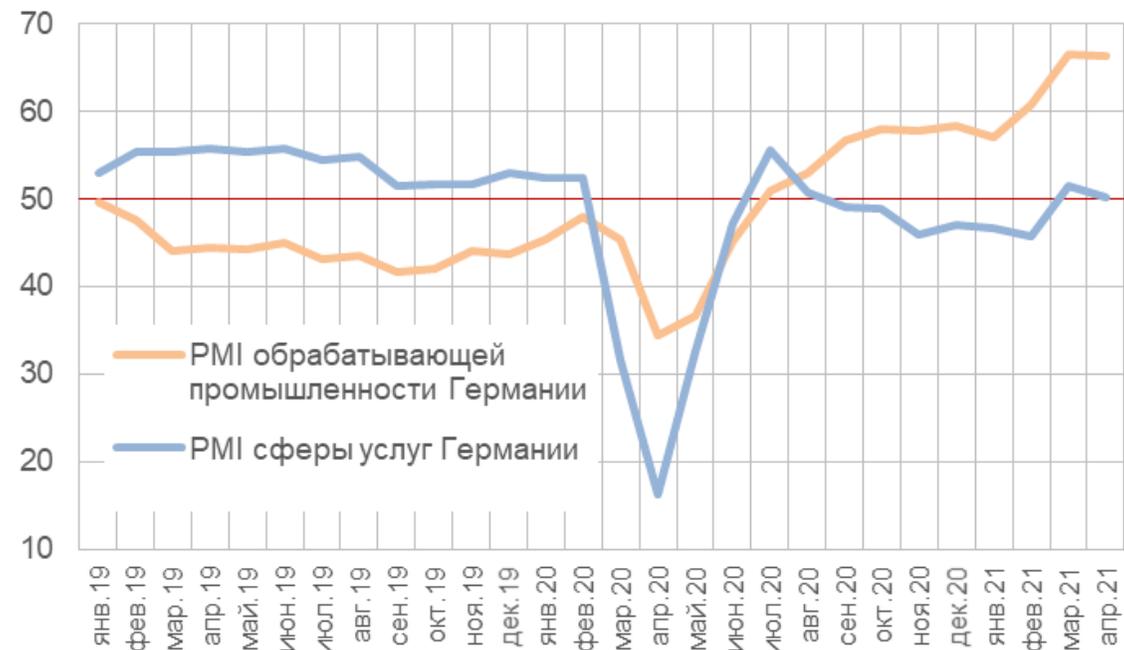
Еврозона

Деловая активность в **обрабатывающей промышленности еврозоны** в апреле продолжила улучшаться на фоне значительного роста производства в Германии. В **сфере услуг** впервые с августа наблюдается улучшение, но очень умеренное, т.к. во многих странах введены очень строгие карантинные ограничения



	PMI обр.	PMI услуги
янв.21	54,8	45,4
фев.21	57,9	45,7
мар.21	62,5	49,6
апр.21	63,3	50,3

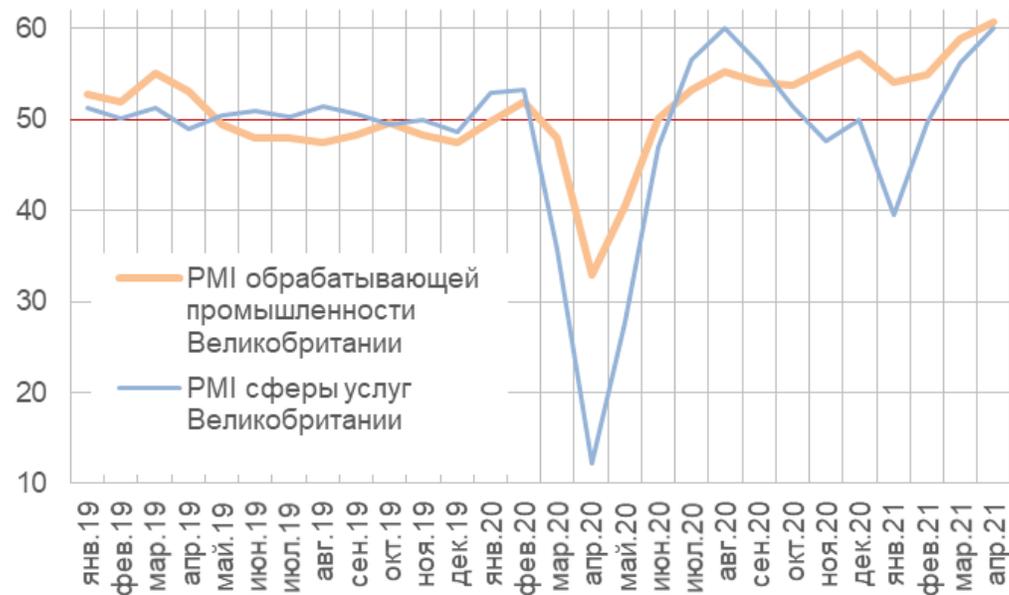
В апреле в **обрабатывающих производствах** Германии продолжился всплеск деловой активности (благодаря росту спроса), в **сфере услуг** темпы роста замедлились из-за ужесточения ограничений, вызванных третьей волной COVID-19



	PMI обр.	PMI услуги
янв.21	57,1	46,7
фев.21	60,7	45,7
мар.21	66,6	51,5
апр.21	66,4	50,1

Соединенное Королевство

Деловая активность в апреле росла максимальными темпами за 8 месяцев как в обрабатывающей промышленности, так и в секторе услуг. Этому способствовало значительное увеличение количества новых заказов, вызванное ослаблением мер изоляции



	PMI обр.	PMI услуги
янв.21	54,1	39,5
фев.21	54,9	49,7
мар.21	58,9	56,3
апр.21	60,7	60,1

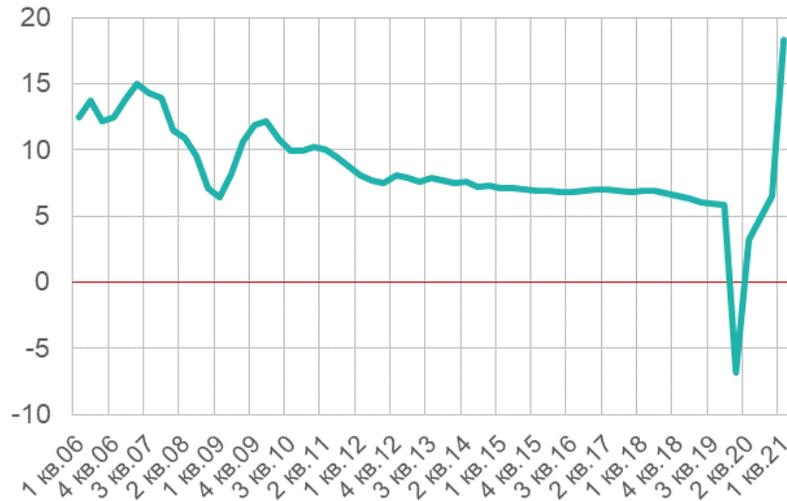
Розничный товарооборот в марте показал значительный рост на фоне ослабления карантинных ограничений. Основной вклад внесли продажи непродовольственных товаров, в том числе одежды



	% м/м	% г/г
дек.20	0,5	3,1
янв.21	-8,2	-5,9
фев.21	2,1	-3,7
мар.21	5,4	7,2

Китай

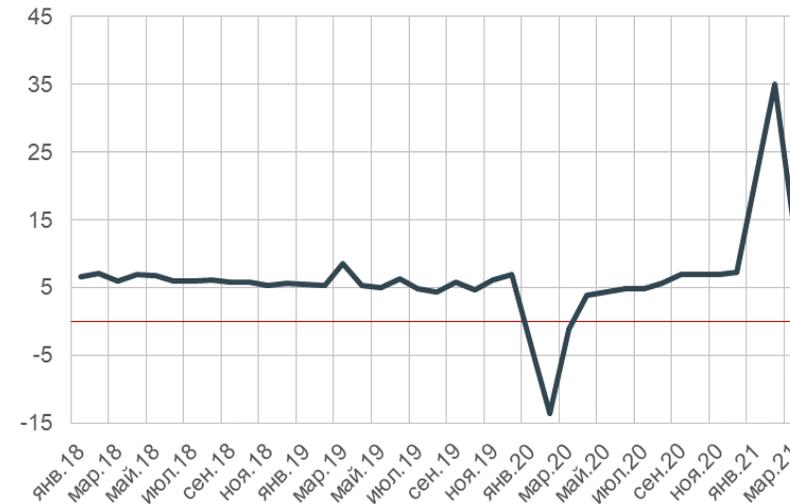
ВВП (квартальные данные, % г/г)



ВВП увеличился в 1 кв. на 18,3% г/г, но квартальная динамика замедлилась до 0,6% кв/кв из-за вновь вводимых ограничений

	% г/г	% кв/кв
1 кв. 2020	-6,8	-10,0
2 кв. 2020	3,2	11,7
3 кв. 2020	4,9	2,7
4 кв. 2020	6,5	2,6
1 кв. 2021	18,3	0,6

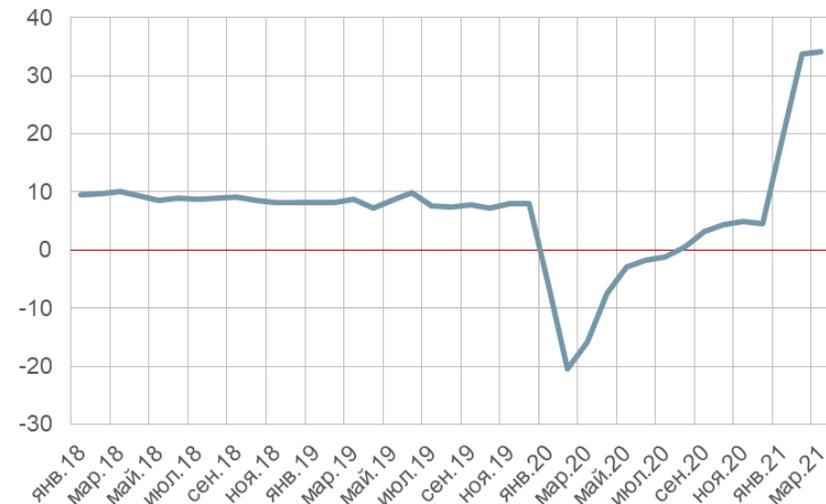
Промышленное производство (% г/г)



В марте рост промышленности замедлился из-за более высокой базы

	% г/г
дек.20	7,3
январь 2021 - февраль 2021	35,1
март 2021	14,1

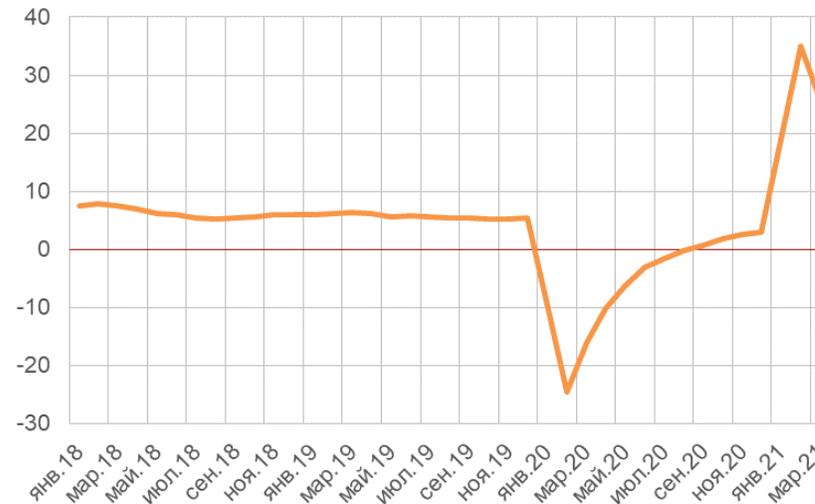
Розничный товарооборот (% г/г)



В марте сохранился существенный рост розничных продаж

	% г/г
дек.20	19,2
январь 2021 - февраль 2021	33,8
март 2021	34,2

Инвестиции (% г/г накопл.)



Замедление роста инвестиций также связано с эффектом базы

	% YTD
дек.20	19,0
январь 2021 - февраль 2021	35,0
март 2021	25,6