



Мировая экономика и рынки

с 15 по 21 января

Основные выводы



Мировые Рынки

Формальный и мирный переход власти в США вызвал рост **фондовых индексов** в развитых и развивающихся странах. Индекс **доллара** к корзине 6 валют вновь стал снижаться. Растут цены на **товарных рынках, в том числе и на золото**. Российский фондовый рынок и рубль снижаются из-за возросших рисков введения новых санкций



Россия

Росстат повысил оценку **роста ВВП** за 2018-2019 годы. Пересмотрена вверх динамика потребления и экспорта. **Чистый отток капитала** в 2020 году вырос почти до \$50 млрд. В 4 квартале вновь выросли **прямые и портфельные вложения** в зарубежные активы



США

В декабре ускорилось восстановление **промышленного производства** за счет роста коммунальных услуг (отопление). Продолжился спад **розничных продаж** за счет интернет-торговли и общепита. В январе, судя по всему, эта тенденция сохранится - опережающий индекс **розничных продаж** (Johnson Redbook Index) показал резкое замедление активности. Первичные **обращения за пособиями** по безработице к середине января немного снизились, оставаясь выше декабрьских показателей



Еврозона

Базовая ставка после очередного заседания ЕЦБ 21 января ожидаемо осталась на прежнем уровне 0%. **Торговый баланс** еврозоны вышел на плато, практически отыграв сокращение в апреле. **Безработица** в Германии в декабре перестала сокращаться, оставшись на уровне 6,1%



Китай

ВВП Китая увеличился в 4 квартале 2020 года на 2,6% кв/кв и на 6,5% г/г, тем самым превысив предкризисный уровень. Основные макроэкономические показатели в декабре (**розница, промышленное производство, инвестиции**) показали уверенный рост

Мировые рынки

Валютные рынки



	21.01. 2021	Δ за неделю
Индекс доллара		-0,1%
Евро		-0,0%
Развив. (EM)		+0,4%
Сырьевые		+0,2%
Рубль		-0,7%

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)

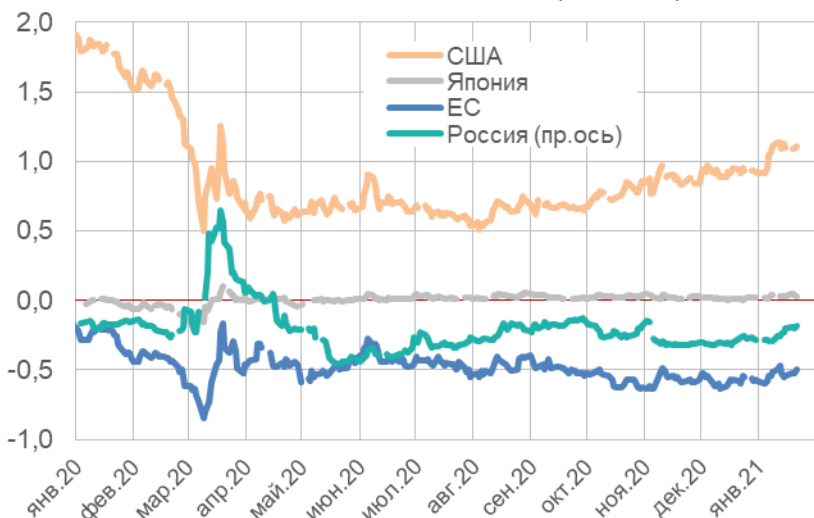
Фондовые рынки



	20.01. 2021	Δ за неделю
Мир		+1,1%
Развитые		+0,8%
Развив. (EM)		+2,7%
Россия		-0,4%

Источник: MSCI

Рынки гособлигаций (10 лет)



	21.01. 2021
Доходность	
США	+1,1%
Еврозона	-0,5%
Россия	+6,2%
Спрэд (10 лет – 3 мес)	
США	1,0 п.п.
Еврозона	0,1 п.п.
Россия	2,0 п.п.

Товарные рынки



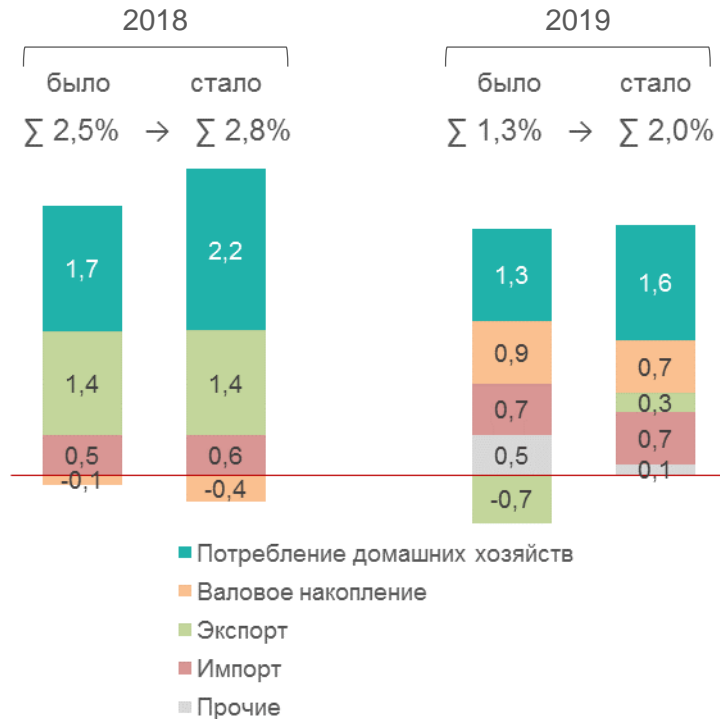
	20.01. 2021	Δ за неделю
Тов. рынки		-0,4%
Цвет. мет.		+0,5%
Нефть		+0,3%
Пшеница		+1,1%
Золото		+1,5%

Примечание: индекс товарных рынков – сводный товарный индекс Bloomberg

Россия

Росстат повысил оценку роста ВВП за 2018-2019 годы. Пересмотрена вверх динамика потребления и экспорта

Вклады в динамику ВВП, п.п.



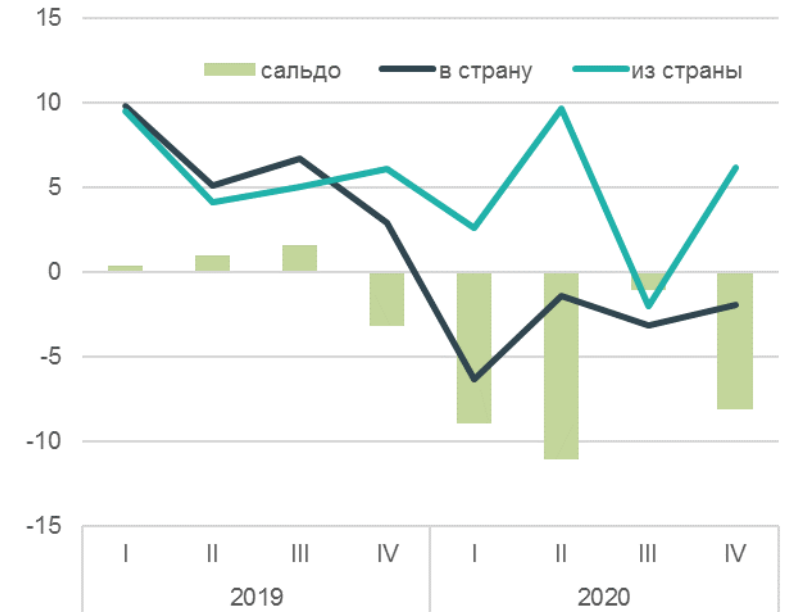
Чистый отток капитала в 2020 году вырос почти до \$50 млрд и определялся сокращением внешних обязательств банков и предприятий

Чистый отток капитала, млрд \$



В четвертом квартале вновь выросли прямые и портфельные вложения в зарубежные активы на фоне продолжающегося вывода нерезидентами организованных инвестиций

Прямые и портфельные инвестиции, млрд \$



	2016	2017	2018	2019	2020
Сальдо счета текущих операций	24	32	116	65	32
Чистый отток капитала частного сектора	18	24	66	23	48
Вложения в зарубежные активы	8	11	36	28	2
в т.ч. прямые и портфельные инвестиции за рубеж	24	41	31	25	16
Рост внешних обязательств	-10	-13	-29	5	-46
в т.ч. прямые и портфельные инвестиции в страну	31	23	5	25	-13

США

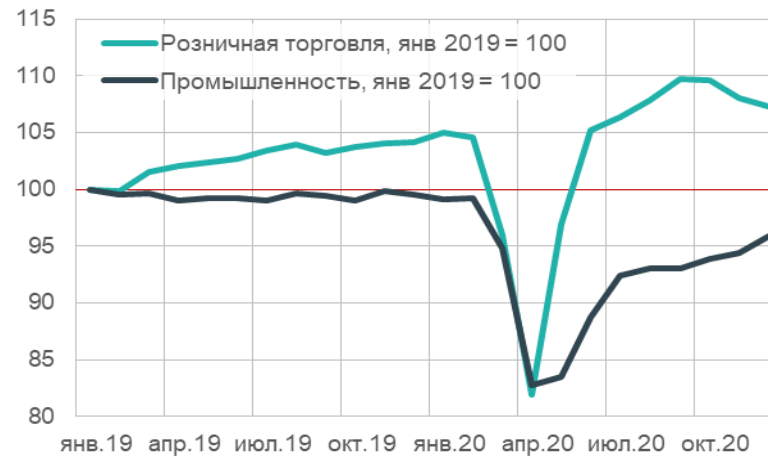
Первичные обращения за пособиями по безработице к середине января немного снизились, оставаясь выше декабрьских показателей



Заявки по безраб., млн чел.

	первичн.	вторичн.
19.дек	0,81	5,2
26.дек	0,78	5,1
02.январь	0,78	5,2
09.январь	0,93	5,1
16.январь	0,90	

В декабре продолжился спад розничных продаж (в интернет торговле, общепите), восстановление промышленного производства ускорилось за счет роста коммунальных услуг (отопление)



	Розница		Пром.	
	% м/м	% г/г	% м/м	% г/г
сен.20	+1,7	+6,1	-0,1	-6,3
окт.20	-0,1	+5,5	+1,0	-5,0
ноя.20	-1,1	+4,1	+0,5	-5,4
дек.20	-0,7	+2,9	+1,6	-3,6

В январе, судя по всему, сохраняется тенденция снижения в рознице. Опережающий индекс розничных продаж (Johnson Redbook Index) показал резкое замедление активности



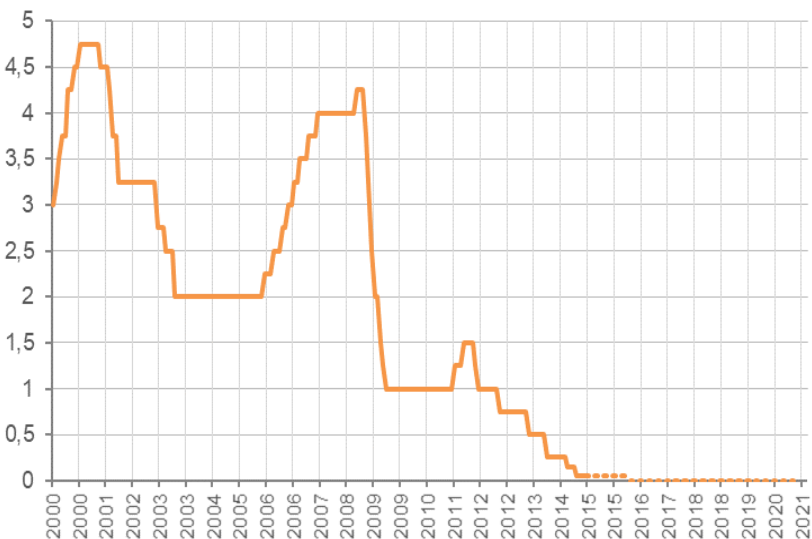
	% г/г
19.дек	+6,5
26.дек	+8,9
2.январь	+5,5
9.январь	+2,1
16.январь	+2,2

Еврозона

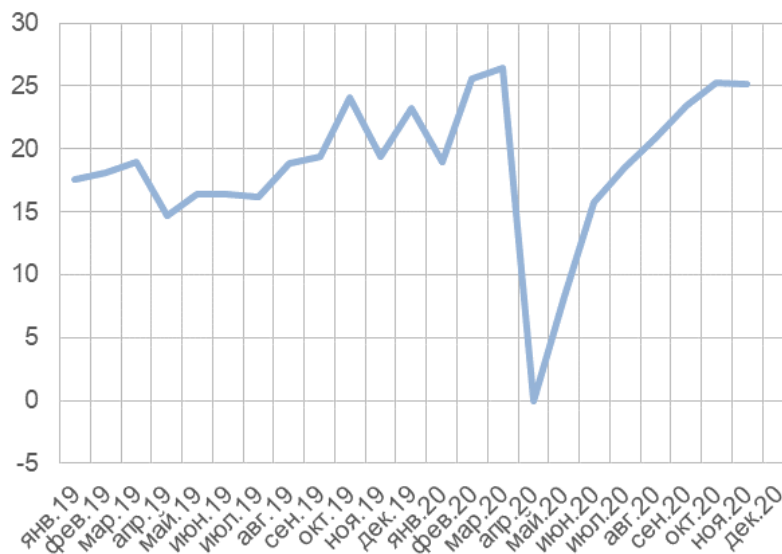
Базовая ставка после очередного заседания ЕЦБ 21 января ожидаемо осталась на прежнем уровне 0%

Торговый баланс еврозоны вышел на плато, практически отыграв сокращение в апреле

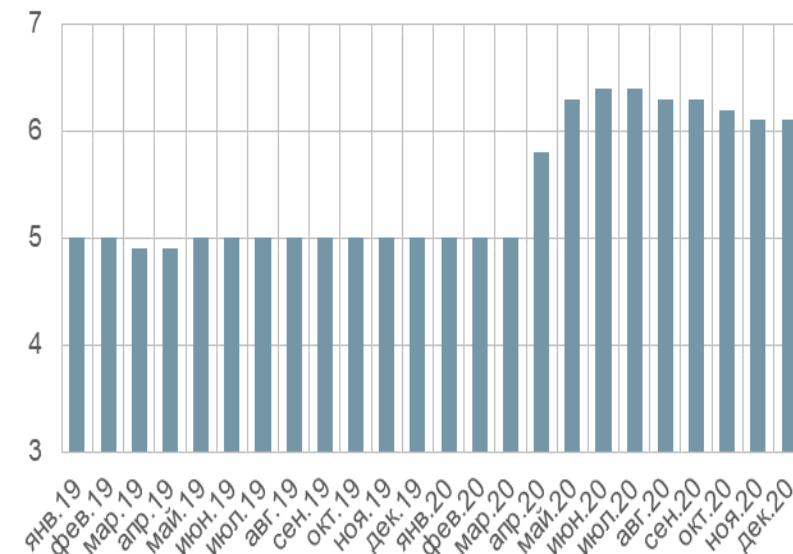
Безработица в Германии в декабре перестала сокращаться, оставшись на уровне 6,1%



	%
окт.20	0
ноя.20	0
дек.20	0
январь.21	0



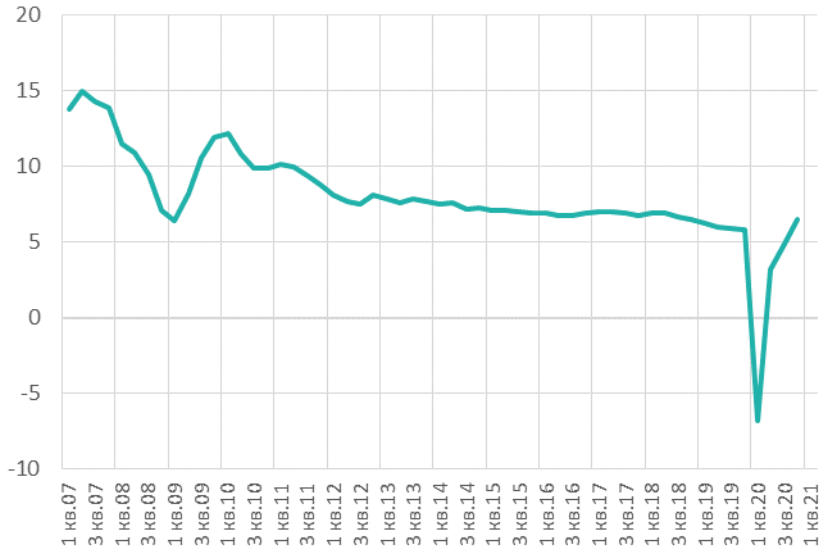
	млрд €
авг.20	20,9
сен.20	23,4
окт.20	25,2
ноя.20	25,1



	%
сен.20	6,3
окт.20	6,2
ноя.20	6,1
дек.20	6,1

Китай

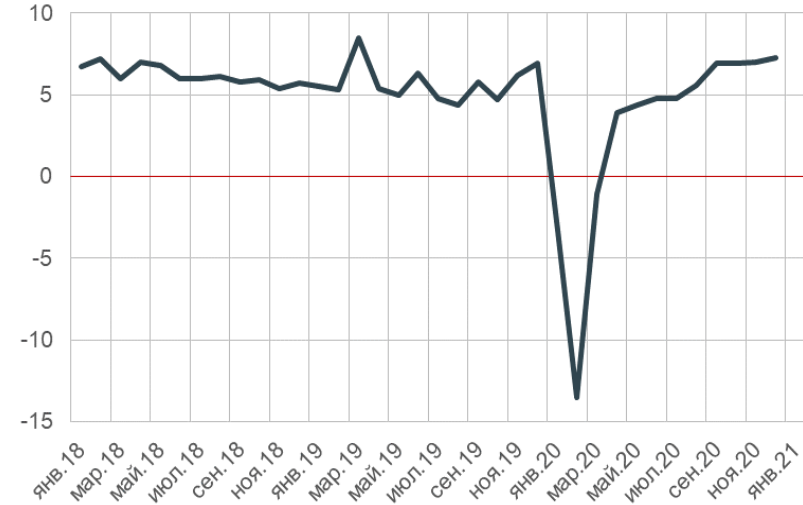
ВВП (квартальные данные, % г/г)



ВВП Китая увеличился в 4 кв. на 2,6% кв/кв и на 6,5% г/г, тем самым выйдя на предкризисные темпы. В целом за 2020 год экономика выросла на 2,3%

	% 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

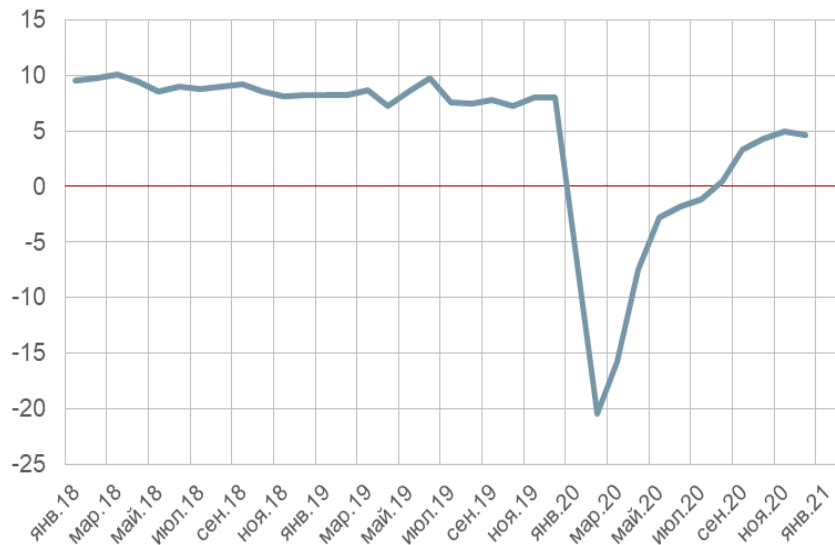
Промышленное производство (% г/г)



В декабре промышленность продолжила расти. Рост за год составил 2,8%

	% г/г
сен.20	6,9
окт.20	6,9
ноя.20	7,0
дек.20	7,3

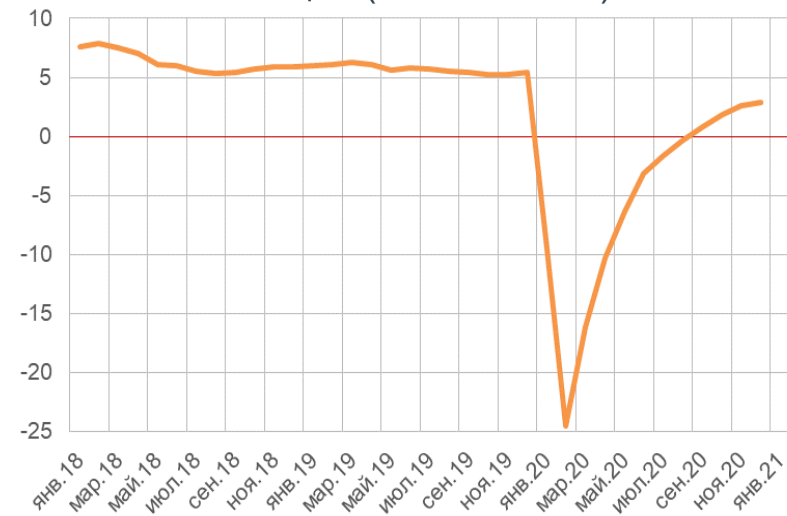
Розничный товарооборот (% г/г)



Рост розничных продаж в декабре замедлился, по итогам 2020 года снизившись на 3,9%

	% г/г
сен.20	3,3
окт.20	4,3
ноя.20	5,0
дек.20	4,6

Инвестиции (% г/г накопл.)



Рост инвестиций продолжился, но еще не достиг предкризисных значений

	% YTD
сен.20	0,8
окт.20	1,8
ноя.20	2,6
дек.20	2,9