



Мировая экономика и рынки

за неделю с 19 по 25 февраля 2021

Основные выводы



Мировые рынки

Евро и сырьевые **валюты** растут по отношению к доллару, валюты развивающихся стран снижаются. Склонность к рисковым инвестициям за неделю снизилась. Доходность американских казначейских **облигаций** существенно выросла. Цены на всех **товарных рынках** продолжают расти



Россия

В январе 2021 года **индекс ВВП** остался на уровне декабря. Негативную динамику показали обрабатывающие производства, оптовая торговля и грузооборот. Положительный вклад внесли розница, платные услуги и строительство



США

В январе 2021 продолжился рост объемов первичных и вторичных **продаж жилья**. **Деловая активность** в феврале продолжает уверенно расти. В сфере услуг индекс PMI достиг максимума за последние 6 лет за счет резкого расширения нового бизнеса. **Первичные обращения** за пособиями по безработице резко снизились во второй половине февраля



Еврозона

Рост **деловой активности в обрабатывающей промышленности** еврозоны в феврале усилился за счет Германии. Деловые ожидания компаний улучшились до трехлетнего максимума на фоне роста числа вакцинированных от COVID-19. В **сфере услуг** продолжается спад



Соединенное Королевство

В **обрабатывающей промышленности** Японии в феврале наблюдалось улучшение **деловой активности** (на фоне оптимистичных ожиданий по снятию карантинных ограничений и роста экспортных заказов). В **сфере услуг** продолжается спад. В январе **дефляция**, наблюдающаяся пятый месяц подряд, стала замедляться из-за роста цен на продукты питания, услуги культуры и отдыха



Япония

Деловая активность в обрабатывающей промышленности в феврале продолжила улучшаться, активность в **сфере услуг** сдерживается введенными в январе дополнительными карантинными ограничениями. **Розничный товарооборот** в феврале значительно снизился из-за ужесточения карантина, доля онлайн-торговли растет

Мировые рынки

Валютные рынки



25.02. 2021	Δ за неделю
Индекс доллара	-0,5%
Евро	+0,7%
Развив. (EM)	-1,5%
Сырьевые	+0,3%
Рубль	-1,1%

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)

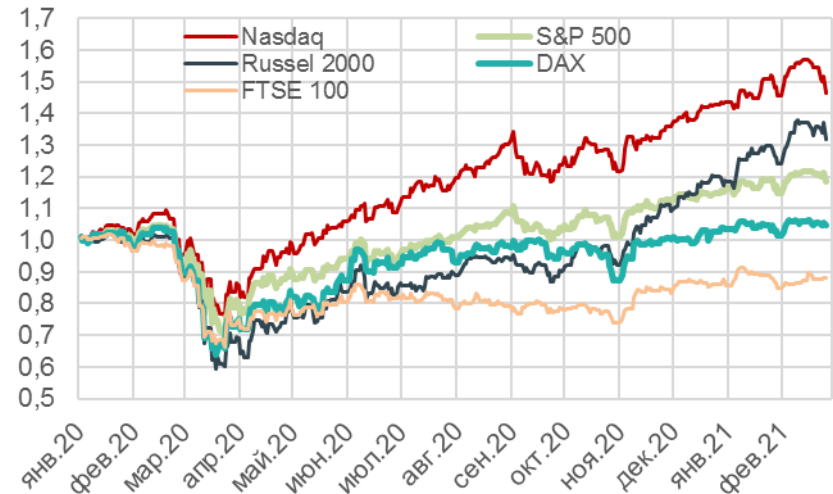
Фондовые рынки



25.02. 2021	Δ за неделю
Мир	-1,7%
Развитые	-1,5%
Развив. (EM)	-2,9%
Россия	+0,1%

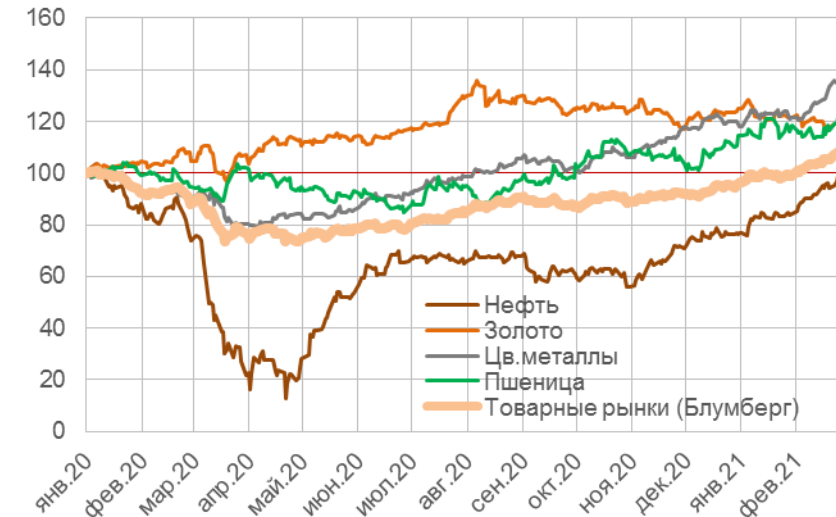
Источник: MSCI

Ключевые фондовые индексы



25.02. 2021	Δ за Неделю
S&P	-2,2%
NASDAQ	-5,4%
Russel 2000	-0,8%
DAX	-0,1%
FTSE 100	+0,5%
NIKKEI 225	-0,2%
SSEC	-2,5%

Товарные рынки

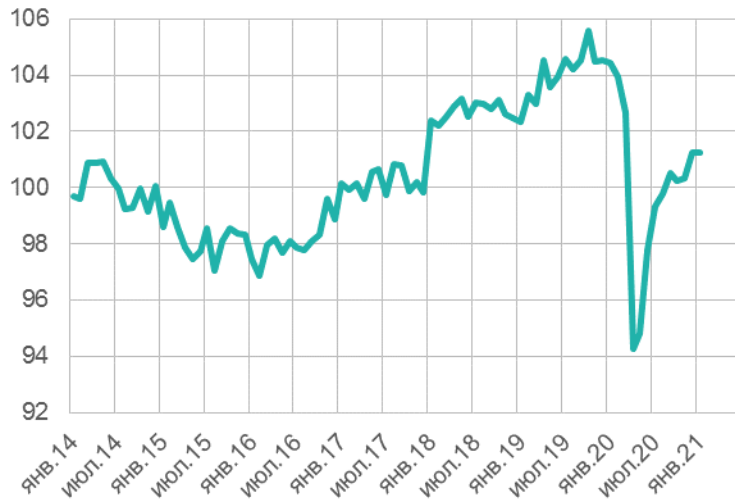


25.02. 2021	Δ за неделю
Тов. рынки	+2,2%
Цвет. мет.	+6,1%
Нефть	+3,8%
Пшеница	+1,4%
Золото	-0,3%

Примечание: индекс товарных рынков – сводный товарный индекс Bloomberg

Россия

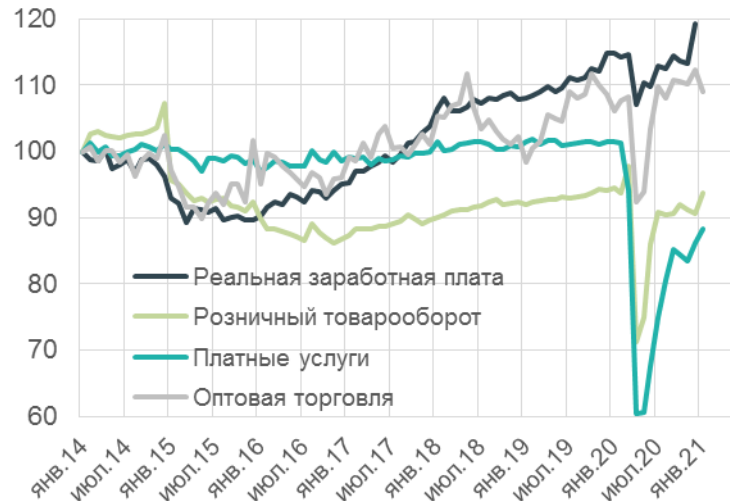
Индекс ВВП* (январь 2014 = 100)



В январе 2021 года индекс ВВП остался на уровне декабря. **Негативную динамику** показали обрабатывающие производства, оптовая торговля и грузооборот. **Положительный вклад** внесли розница, платные услуги и строительство

	дек.20	январь.21
% м/м	0,9	0,0
% г/г	-1,9	-1,7

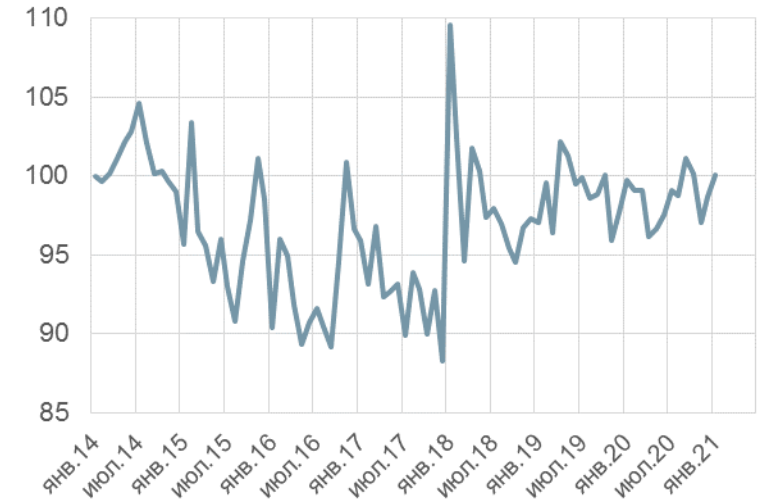
Зарплата и потребление (2014 год = 100)



Розничная торговля и платные услуги в январе 2021 года показали рост. Оптовая торговля снизилась вслед за сокращением промышленного производства. Реальная заработная плата по итогам декабря выросла на 5,4% м/м

	% м/м		% г/г	
	дек.20	январь.21	дек.20	январь.21
Реальная зарплата	5,4		4,6	
Розничная торговля	-0,6	3,4	-3,4	-0,1
Платные услуги	3,3	2,5	-11,1	-9,4
Оптовая торговля	2,0	-2,9	3,5	2,7

Строительство (2014 год = 100)



Строительный сектор демонстрирует положительную динамику второй месяц подряд: +1,4% м/м в январе 2021 года

	дек.20	январь.21
% м/м	1,7	1,4
% г/г	0,9	0,1

* Оценка Института ВЭБ.РФ

США

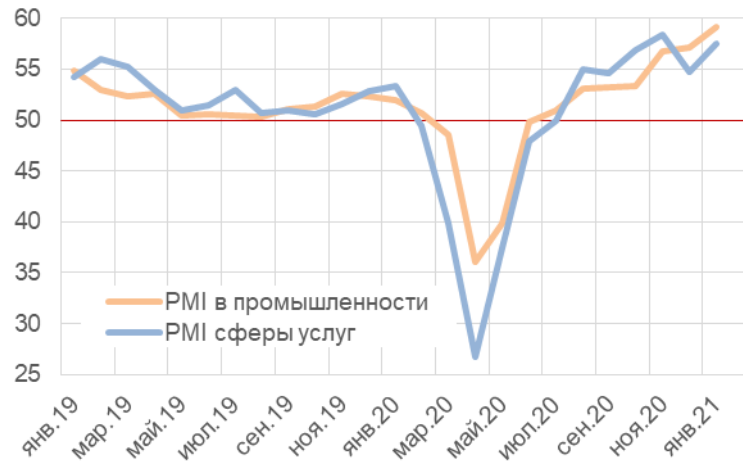
Первичные обращения за пособиями по безработице резко снизились во второй половине февраля



Заявки по безработице, млн чел.

	Заявки по безработице, млн чел.	
	первичн.	вторичн.
23.янв	0,81	4,7
30.янв	0,81	4,6
06.фев	0,85	4,5
13.фев	0,84	4,4
20.фев	0,73	

Деловая активность в феврале продолжает уверенно расти. В сфере услуг индекс PMI достиг максимума за последние 6 лет несмотря на ограничительные меры (за счет резкого расширения нового бизнеса)



PMI обр. PMI услуги

	PMI обр.	PMI услуги
сен.20	53,2	54,6
окт.20	53,4	56,9
ноя.20	56,7	58,4
дек.20	57,1	54,8
янв.21	59,2	58,3
фев.21	58,5	58,9

Объемы первичных и вторичных продаж жилья продолжают расти второй месяц подряд, их уровень на 20% выше прошлогодних. Цены на вторичке растут (+14% г/г), спрос опережает предложение



Продажа новых домов % м/м % г/г
Вторичные продажи % м/м % г/г

Дата	Продажа новых домов, янв 2019 = 100		Вторичные продажи	
	% м/м	% г/г	% м/м	% г/г
окт.20	0,0	+36,7	+4,5	+25,6
ноя.20	-13,1	+20,5	-2,1	+23,9
дек.20	+5,5	+21,1	+0,9	+20,7
янв.21	+4,3	+19,3	+0,6	+23,7

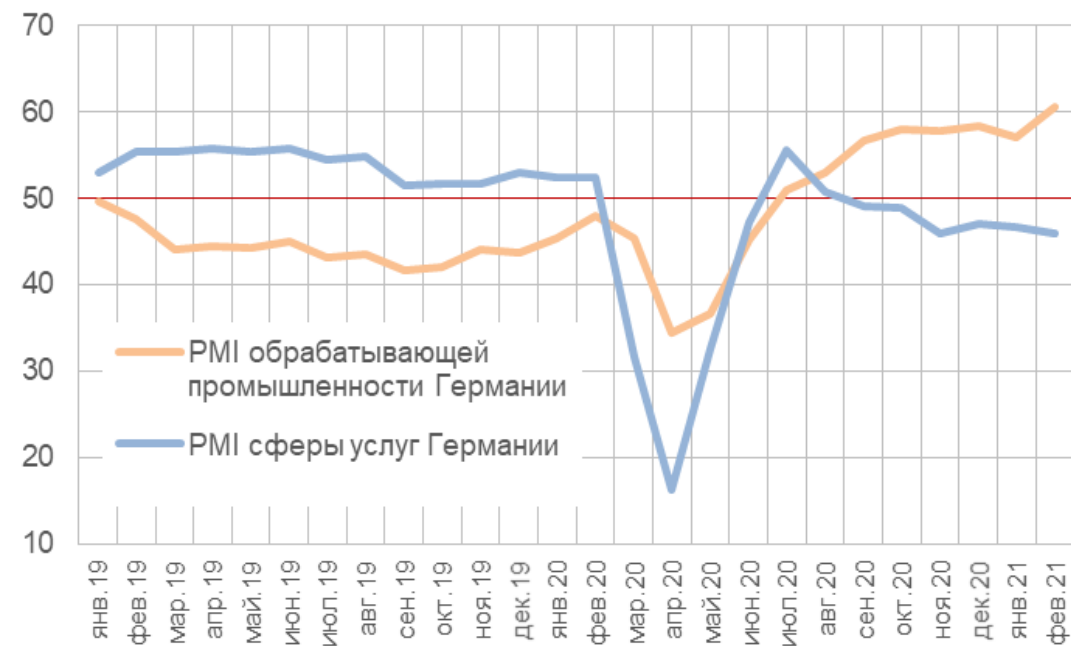
Еврозона

Рост деловой активности в **обрабатывающей промышленности** еврозоны в феврале усилился за счет Германии. Деловые ожидания компаний улучшились до трехлетнего максимума на фоне роста числа вакцинированных от COVID-19. В **сфере услуг** продолжается спад



	PMI обр.	PMI услуги
ноя.20	53,8	41,7
дек.20	55,2	46,4
янв.21	54,8	45,4
фев.21	57,7	44,7

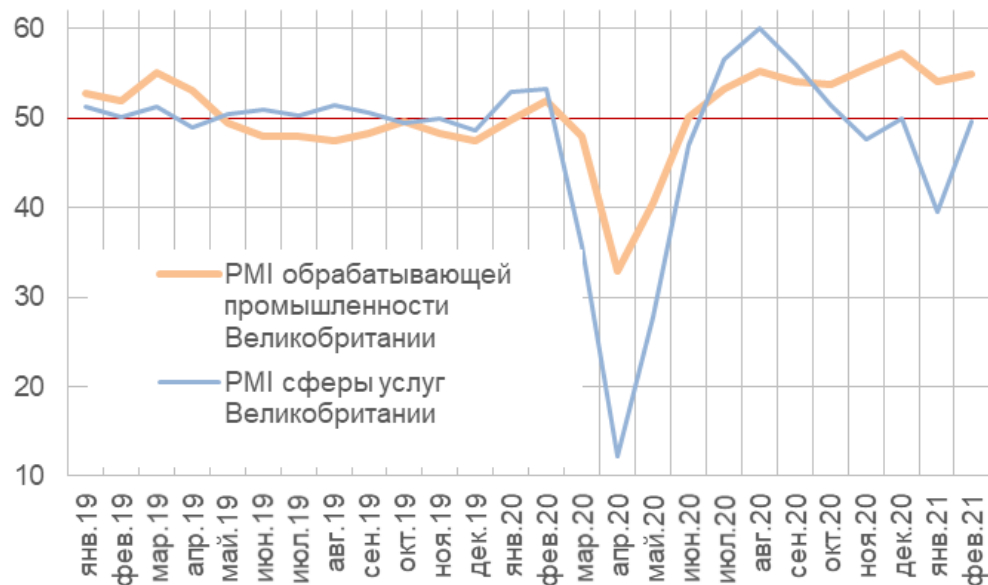
В феврале в **обрабатывающих производствах** Германии зафиксирован максимальный за 3 года всплеск деловой активности (благодаря росту экспортных заказов), в **сфере услуг** наблюдается стагнация из-за продолжающихся карантинных ограничений



	PMI обр.	PMI услуги
ноя.20	57,8	46,0
дек.20	58,3	47,0
янв.21	57,1	46,7
фев.21	60,6	45,9

Соединенное Королевство

Деловая активность в **обрабатывающей промышленности** в феврале продолжила улучшаться, активность в **сфере услуг** сдерживается введенными в январе дополнительными карантинными ограничениями



	PMI обр.	PMI услуги
ноя.20	55,6	47,6
дек.20	57,3	49,9
янв.21	54,1	39,5
фев.21	54,9	49,7

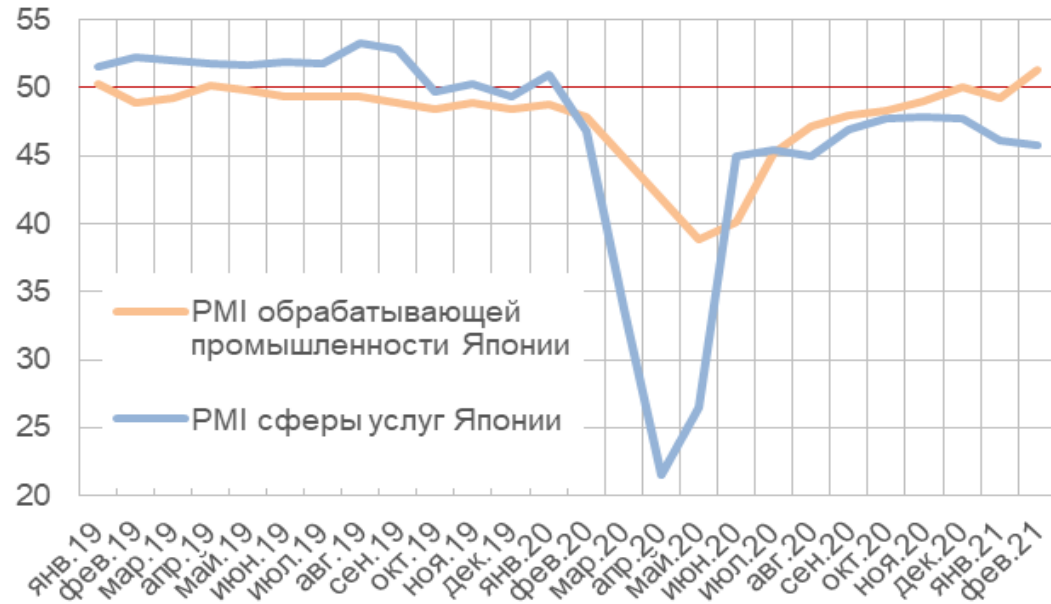
Розничный товарооборот в феврале значительно снизился из-за ужесточения карантина, доля онлайн-торговли растет



	% м/м	% г/г
окт.20	1,5	6,0
ноя.20	-4,0	2,3
дек.20	0,4	3,1
янв.21	-8,2	-5,9

Япония

В **обрабатывающей промышленности** Японии в феврале наблюдалось улучшение деловой активности (на фоне оптимистичных ожиданий по снятию карантинных ограничений и роста экспортных заказов). В **сфере услуг** продолжается спад



	PMI обр.	PMI услуги
ноя.20	48,3	47,8
дек.20	50,0	47,7
январь.21	49,2	46,1
фев.21	51,3	45,8

В январе **дефляция**, наблюдающаяся пятый месяц подряд, стала замедляться из-за роста цен на продукты питания, услуги культуры и отдыха



	% г/г
окт.20	-0,4
ноя.20	-0,9
дек.20	-1,2
январь.21	-0,6