



Мировая экономика и рынки

за неделю с 5 по 11 марта 2021

Основные выводы



Мировые Рынки

Склонность к рисковым инвестициям увеличилась. **Фондовые индексы** в США стали расти на фоне ожиданий притока средств от населения после принятия Конгрессом США бюджетных стимулов. Доходность **облигаций США** несколько снизилась. Валюты большинства стран в последние дни стали расти к **доллару**. Цены на **нефть** сильно выросли после решения ОПЕК+ не наращивать производство, рубль стал укрепляться. Резко снизились цены на никель, но выросли на медь и золото.



ОЭСР

Оценка роста **мирового ВВП** в 2021 году пересмотрена вверх с 4,2% до 5,6%. Также улучшен прогноз мирового ВВП в 2022 году с 3,7% до 4,0%. Значительно повышена динамика экономики **Индии и США**, снижена оценка на 2021 год для **европейских стран и Китая**. В целом восстановление мировой экономики идет быстрее, чем ожидалось. Локомотивами роста будут **Китай, Индия и США**



Россия

В январе рост **импорта** ускорился за счет ввоза фармацевтической и машиностроительной продукции. **Инфляция** в феврале повысилась до 5,7% г/г. Наибольший рост показали цены на продовольственные товары



США

В феврале **уровень безработицы** продолжил снижаться. Основной прирост рабочих мест пришелся на сферу отдыха и гостиничного бизнеса. В марте первичные обращения за пособиями по безработице вновь стали снижаться. В феврале инфляция достигла 1,7% за счет роста цен на топливо. Рост средней почасовой **заработной платы** второй месяц подряд не превышает инфляцию



Германия

Промышленное производство в январе снизилось на 2,5% м/м за счет падения объема производства инвестиционных и потребительских товаров. **Экспорт** в феврале вырос, а **импорт** снизился из-за ужесточения карантинных ограничений, которые сдерживают потребительскую активность



Китай

Инфляция в феврале осталась в негативной зоне (-0,2% г/г). При этом рост цен **производителей** ускорился до 1,7% г/г. **Рост внешнеторгового оборота** в январе-феврале 2021 года резко ускорился. **Экспорт** увеличился на 60% г/г, **импорт** – на 22% г/г. Такой значительный рост объясняется эффектом низкой базы

Мировые рынки

Валютные рынки



11.03. 2021	Δ за неделю
Индекс доллара	+0,0%
Евро	-0,1%
Развив. (EM)	+0,3%
Сырьевые	+0,9%
Рубль	+1,5%

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)

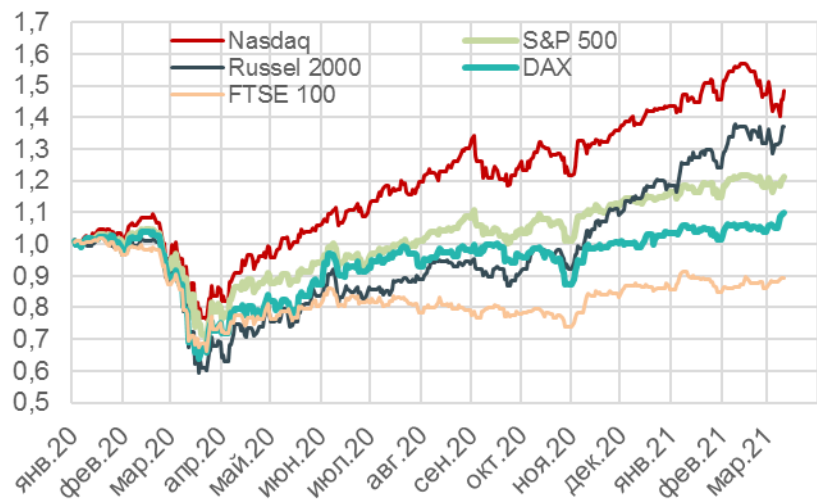
Фондовые рынки



10.03. 2021	Δ за неделю
Мир	+0,5%
Развитые	+1,2%
Развив. (EM)	-3,9%
Россия	+2,4%

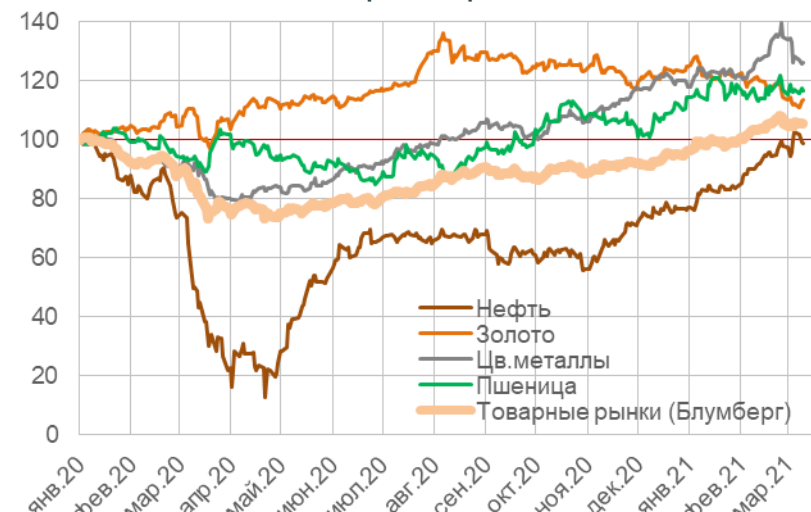
Источник: MSCI

Ключевые фондовые индексы



11.03. 2021	Δ за неделю
S&P	+4,2%
NASDAQ	+4,6%
Russel 2000	+6,5%
DAX	+3,7%
FTSE 100	+1,2%
NIKKEI 225	+1,0%
SSEC	-1,9%

Товарные рынки



10.03. 2021	Δ за неделю
Тов. рынки	+0,6%
Цвет. мет.	-5,2%
Нефть	+3,2%
Пшеница	-0,2%
Золото	+0,9%

Примечание: индекс товарных рынков – сводный товарный индекс Bloomberg

ОЭСР улучшил прогноз мировой экономики

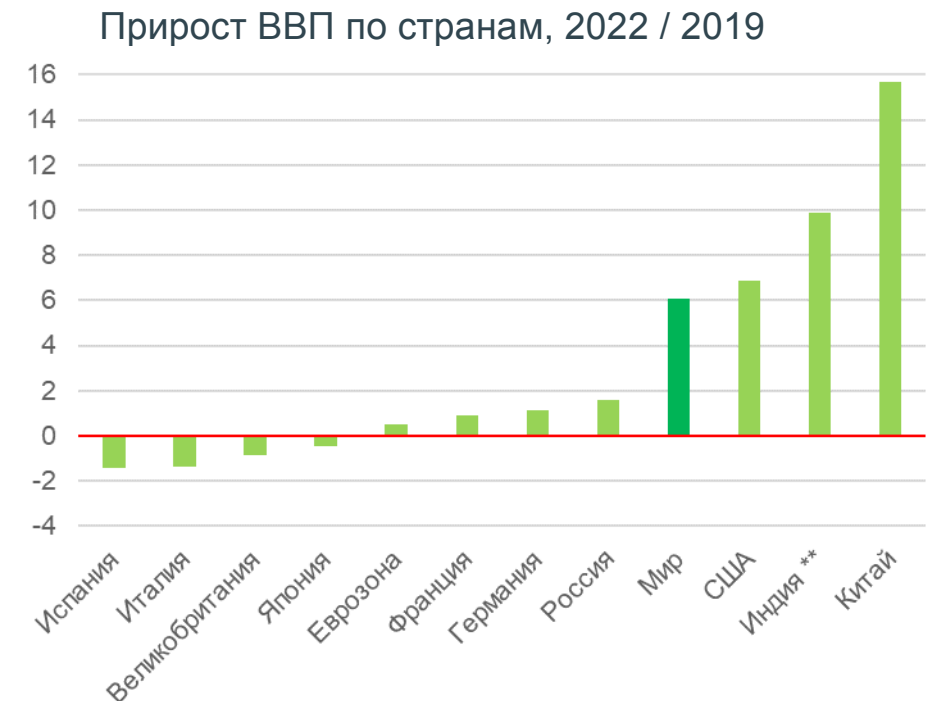
- Оценка роста мирового ВВП в 2021 году пересмотрена вверх с 4,2% до 5,6%. Также улучшен прогноз в 2022 году с 3,7% до 4,0%.
- Значительно повышена динамика экономики Индии и США в текущем году, снижена оценка для европейских стран и Китая

Показатель, % г/г	2019	2020	2021	2022	2021	2022
	факт	оценка	прогноз	прогноз	пересмотр относительно декабря 2020 г., п.п. *	пересмотр относительно декабря 2020 г., п.п. *
Мир	2,8	-3,4	5,6	4,0	1,4	0,3
США	2,2	-3,5	6,5	4,0	3,3	0,5
Япония	0,3	-4,8	2,7	1,8	0,4	0,3
Великобритания	1,4	-9,9	5,1	4,7	0,9	0,6
Еврозона	1,3	-6,8	3,9	3,8	0,3	0,5
Германия	0,6	-5,3	3,0	3,7	0,2	0,4
Франция	1,5	-8,2	5,9	3,8	-0,1	0,5
Италия	0,3	-8,9	4,1	4,0	-0,2	0,8
Испания	2,0	-11,0	5,7	4,8	0,7	0,8
Китай	6,0	2,3	7,8	4,9	-0,2	0,0
Индия **	4,2	-7,4	12,6	5,4	4,7	0,6
Россия	2,0	-3,6	2,7	2,6	-0,1	0,4

* Отклонение темпов роста ВВП от декабрьского прогноза ОЭСР, п.п.

** Фискальный год (с 1 апреля)

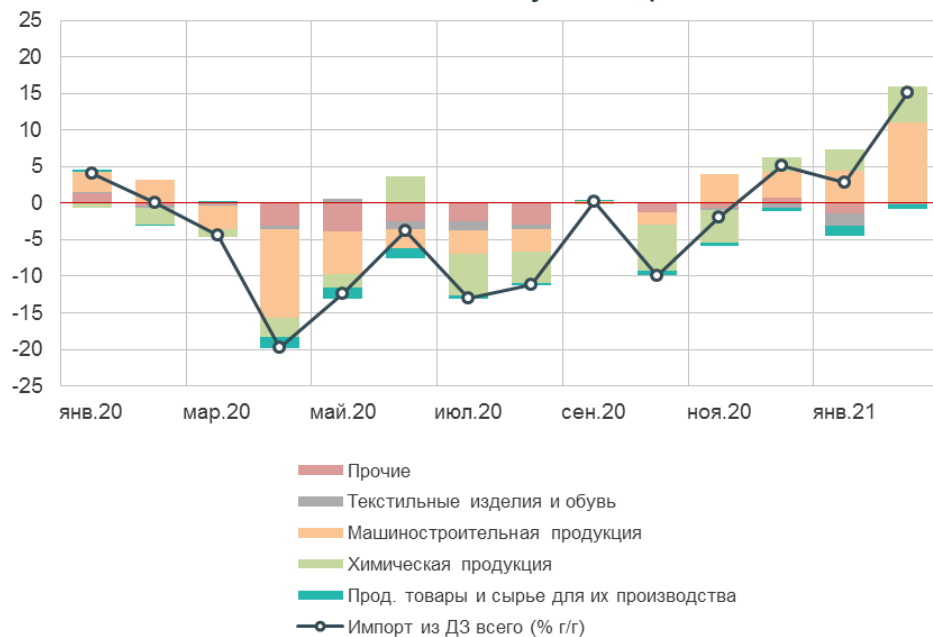
- В целом восстановление мировой экономики идет быстрее, чем ожидалось. Локомотивами роста будут Китай, Индия и США



Россия

В феврале ускорился рост **импорта** за счет ввоза фармацевтической и машиностроительной продукции

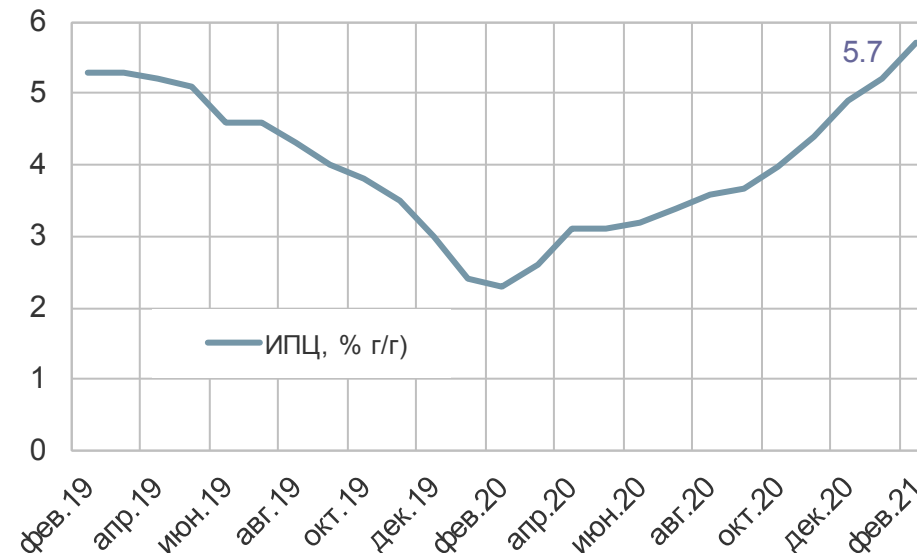
Вклады в динамику импорта, п.п.



	% г/г	дек.20	янв.21	фев.21
Импорт из ДЗ - всего		5,2	2,8	15,1
Прод. товары и сырье		-3,4	-11,2	-4,6
Химическая продукция		11,5	16,2	26,7
Машиностроительная пр.		6,7	9,3	22,6
Текстиль и обувь		-11,9	-21,0	-3,2

В феврале **ИПЦ** повысился с 5,2% до 5,7% г/г. Наибольший рост показали цены на товары

Индекс потребительских цен



	% г/г	ноя. 20	дек.20	янв.21	фев.21
ИПЦ		4,4	4,9	5,2	5,7
Прод. товары		5,8	6,7	7,0	7,7
Непрод. товары		4,5	4,8	5,1	5,7
Услуги		2,5	2,7	2,8	2,9

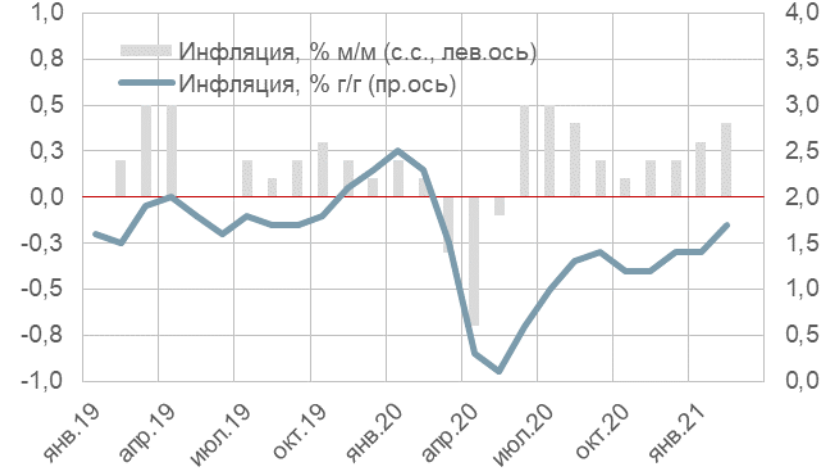
США

Первичные обращения за пособиями по безработице в начале марта вновь стали снижаться



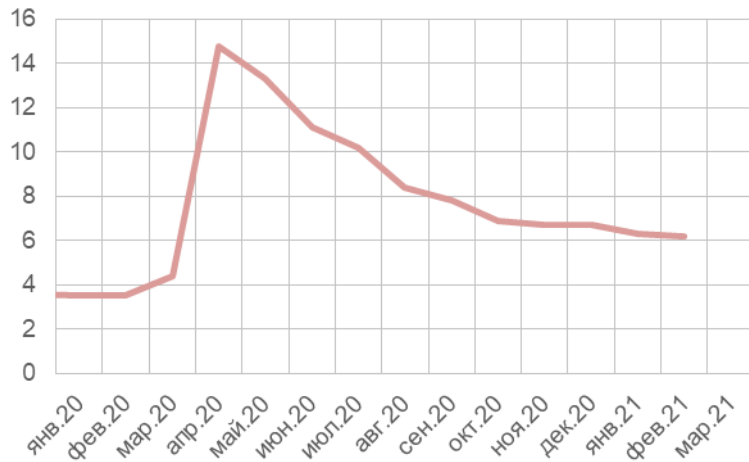
Заявки по безработице, млн чел.		
	первичные	вторичные
06.фев	0,85	4,5
13.фев	0,83	4,4
20.фев	0,74	4,3
27.фев	0,75	4,1
06.мар	0,71	

В феврале рост потребительских цен ускорился с 1,4% до 1,7% в основном за счет цен на энергию. При этом базовая инфляция замедлилась с 1,4% до 1,3%



	% м/м	% г/г
окт.20	0,1	1,2
ноя.20	0,2	1,2
дек.20	0,2	1,4
янв.21	0,3	1,4
фев.21	0,4	1,7

В феврале уровень безработицы продолжил снижаться за счет роста занятости и сокращения безработных. Основной прирост рабочих мест пришелся на сферу отдыха и гостиничного бизнеса



	%
окт.20	6,9
ноя.20	6,7
дек.20	6,7
янв.21	6,3
фев.21	6,2

Рост средней почасовой заработной платы второй месяц подряд не превышает инфляцию



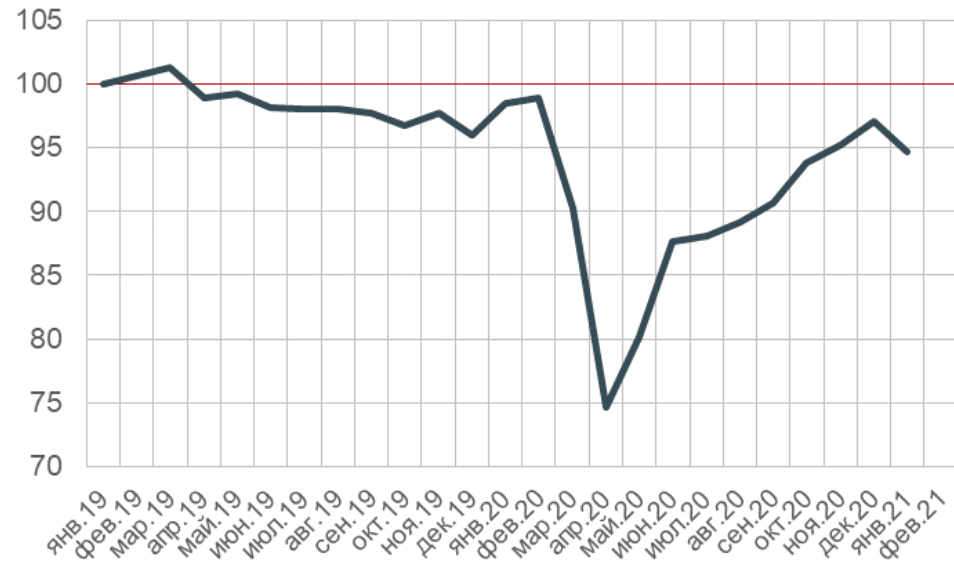
	% м/м	% г/г
окт.20	0,1	4,5
ноя.20	0,3	4,5
дек.20	1,0	5,5
янв.21	0,1	5,3
фев.21	0,2	5,3

Германия

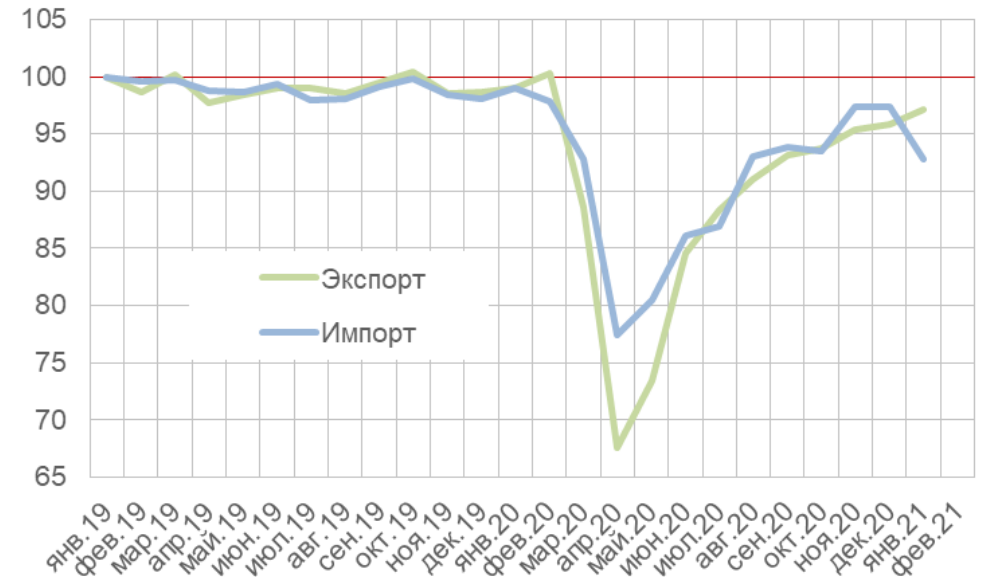
Промышленное производство в январе снизилось за счет падения объема производства инвестиционных и потребительских товаров

Экспорт в феврале вырос, а **импорт** снизился из-за ужесточения карантинных ограничений, которые сдерживают потребительскую активность

Индекс промышленного производства, 1 кв. 2019=100



Индексы внешней торговли (янв. 2018 г. = 100)



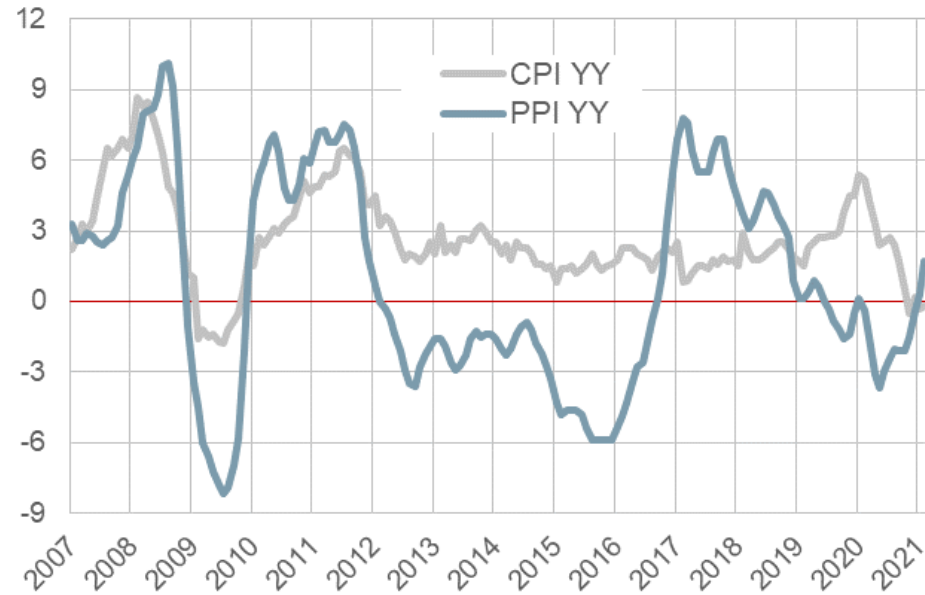
	% м/м	% г/г
сен.20	1,7	-7,1
окт.20	3,5	-2,9
ноя.20	1,5	-2,4
дек.20	1,9	1,2
янв.21	-2,5	-3,8

	% м/м	Экспорт	Импорт
сен.20	2,4	0,8	0,8
окт.20	0,6	-0,4	-0,4
ноя.20	1,8	4,2	4,2
дек.20	0,4	0,0	0,0
янв.21	1,4	-4,7	-4,7

Китай

Инфляция в феврале осталась в негативной зоне (-0,2% г/г). При этом рост цен производителей ускорился до 1,7% г/г.

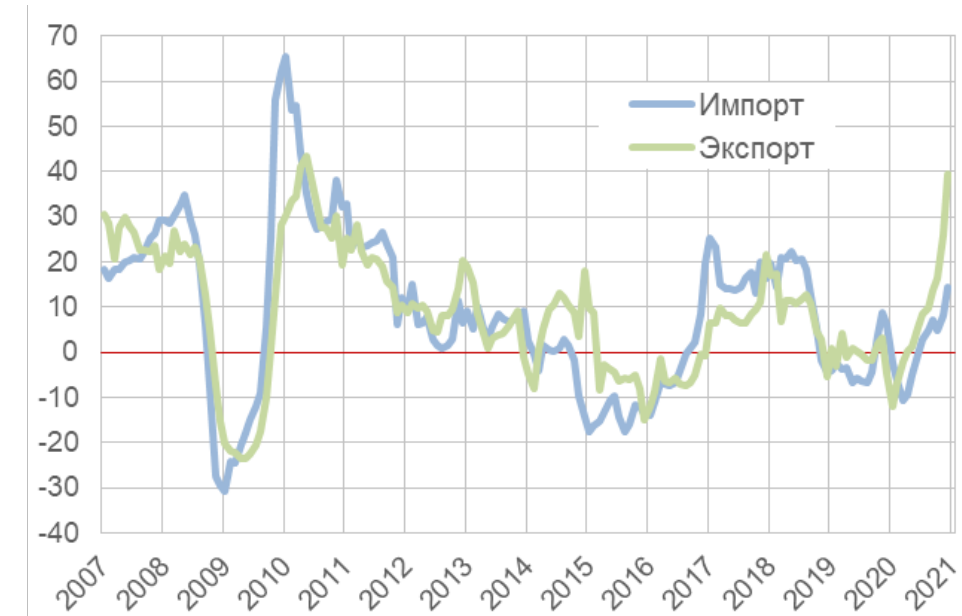
Инфляция (% г/г)



% г/г	CPI	PPI
ноя.20	-0,5	-1,5
дек.20	0,2	-0,4
январ.21	-0,3	0,3
февр.21	-0,2	1,7

Рост внешнеторгового оборота за январь-февраль 2021 года резко ускорился. Экспорт увеличился на 60% г/г, импорт – на 22% г/г. Такой значительный рост объясняется эффектом низкой базы

Внешняя торговля, ср. знач. за 3 мес. (% г/г)



% г/г	Экспорт	Импорт
окт.20	10,9	4,4
ноя.20	20,6	3,9
дек.20	18,1	6,5
январ-февр.21	60,6	22,2