



Мировая экономика и рынки

за неделю с 12 по 18 марта 2021

Основные выводы



Мировые
Рынки

Фондовые индексы США в течение недели продолжили расти. S&P 500 и Russel 2000 достигали очередных максимумов. Однако после заседания ФРС в среду рост **доходности** US Treasuries возобновился, что негативно повлияло на акции технологических компаний и цену золота. **Российские акции** начали снижаться после ужесточения санкционной риторики. Цены на **нефть** корректируются вниз в ожидании роста мировой добычи в апреле. Падают цены на никель, но выросли на алюминий



Россия

В феврале рост **промышленности** компенсировал большую часть январского падения. Среди обрабатывающих отраслей сильный рост показали нефтепереработка, металлургия и машиностроение. Производство лекарственных средств и неметаллических минеральных продуктов снизилось



США

В феврале **розничные продажи** упали после сильного всплеска в январе. Неожиданно снизилась **промышленность** в условиях резкого похолодания. Также из-за неблагоприятных погодных условий резко ускорилось падение объемов **начавшегося жилищного строительства**. В середине марта первичные **обращения за пособиями по безработице выросли**, превысив ожидания рынка



Еврозона

Рост **промышленности** Еврозоны в январе возобновился, главным образом, за счет потребительских товаров. В феврале **инфляция** в Германии второй месяц подряд держится на близких к докризисным уровням



Китай

Розница, промышленность и инвестиции показали в январе-феврале 2021 года многопроцентный рост из-за низкой базы прошлого года

Мировые рынки

Валютные рынки



18.03. 2021	Δ за неделю
Индекс доллара	+0,4%
Евро	-0,6%
Развив. (EM)	-0,1%
Сырьевые	-0,4%
Рубль	-0,9%

Фондовые рынки

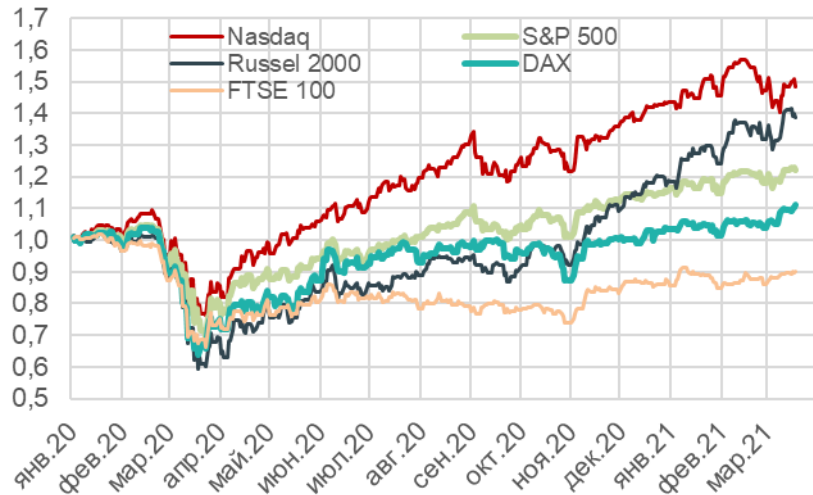


17.03. 2021	Δ за неделю
Мир	+1,8%
Развитые	+1,9%
Развив. (EM)	+1,4%
Россия	+0,7%

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)

Источник: MSCI

Ключевые фондовые индексы



18.03. 2021	Δ за неделю
S&P	+0,3%
NASDAQ	-0,6%
Russel 2000	-1,0%
DAX	+1,0%
FTSE 100	+0,7%
NIKKEI 225	+3,4%
SSEC	+0,8%

Товарные рынки



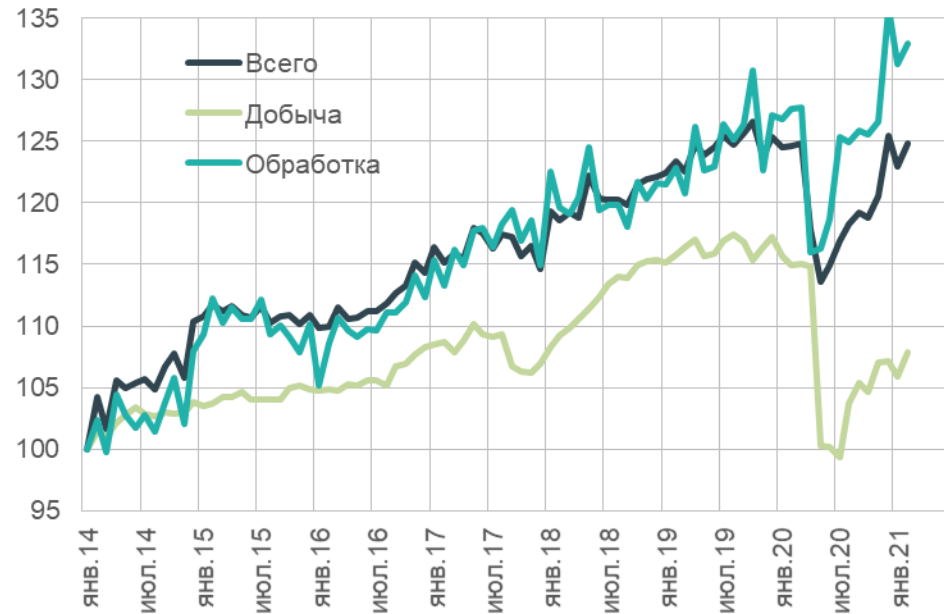
17.03. 2021	Δ за неделю
Тов. рынки	+0,4%
Цвет. мет.	+1,1%
Нефть	+0,3%
Пшеница	-1,7%
Золото	+1,1%

Примечание: индекс товарных рынков – сводный товарный индекс Bloomberg

Россия

В феврале рост **промышленности** компенсировал большую часть январского падения. Рост показали добыча, обрабатывающие отрасли и производство электроэнергии

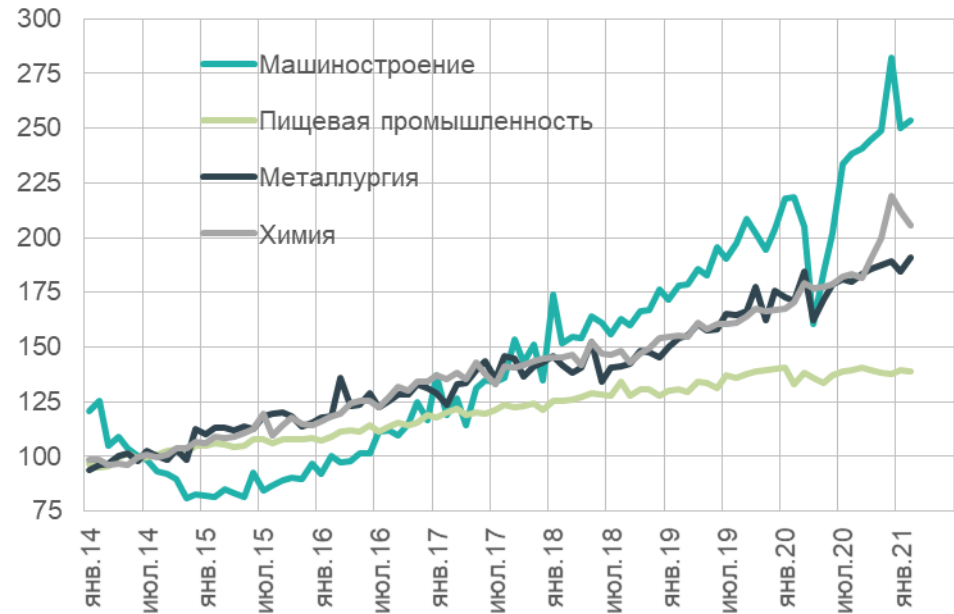
Промышленность (январь 2014 = 100)



	% м/м, оценка Института		
	дек.20	январь.21	февраль.21
Промышленность - всего	2,4	-2,0	1,5
Добыча	0,0	-1,1	1,8
Обработка	3,8	-3,4	1,3

Среди **обрабатывающих отраслей** в феврале показали рост металлургия и машиностроение. Производство химической (за счет лекарств) и пищевой продукции снизились

Отдельные отрасли (2014 год = 100)



	% м/м, оценка Института		
	дек.20	январь.21	февраль.21
Машиностроение	13,4	-11,5	1,6
Металлургия	0,9	-2,6	3,5
Химия	9,8	-3,3	-3,0
Пищевая промышленность	-0,5	1,0	-0,2

США

В середине марта первичные обращения за пособиями по безработице выросли, превысив ожидания рынка



	Заявки по безработице, млн чел.	
	первичные	вторичные
13.фев	0,83	4,4
20.фев	0,74	4,3
27.фев	0,75	4,1
06.мар	0,73	4,1
13.мар	0,77	

В феврале розничные продажи упали после сильного всплеска в январе. Неожиданно снизилась промышленность за счет добычи и обработки в условиях резкого похолодания



	Розница		Промышленность	
	% м/м	% г/г	% м/м	% г/г
окт.20	-0,1	+5,4	+1,1	-4,7
ноя.20	-1,3	+3,8	+0,9	-4,8
дек.20	-1,3	+2,3	+1,0	-3,5
январ.21	+7,6	+9,5	+1,1	-2,0
фев.21	-3,0	+6,3	-2,2	-4,3

В феврале резко ускорилось падение объемов начавшегося жилищного строительства из-за неблагоприятных погодных условий

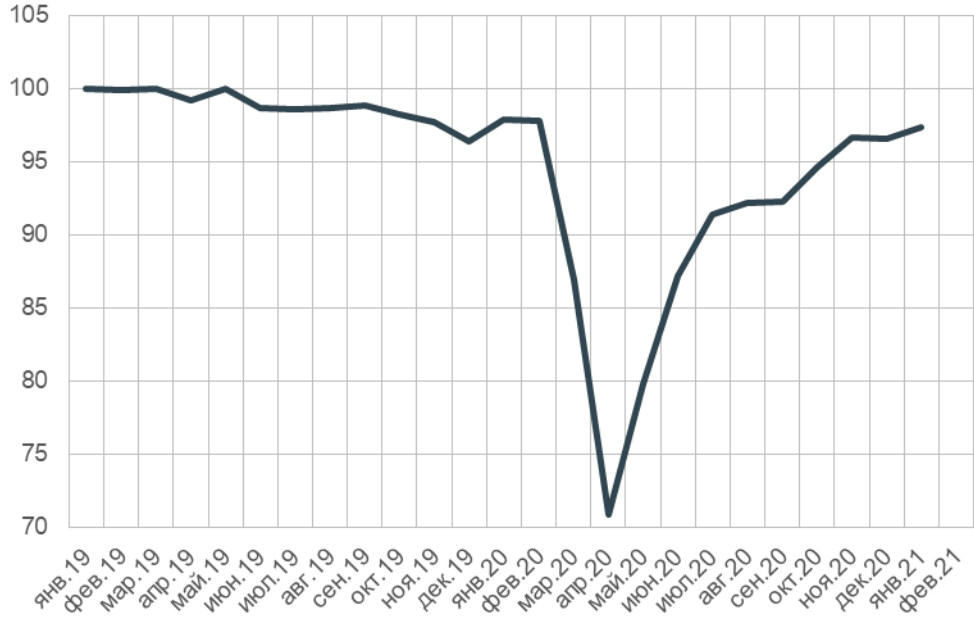


	Новое жилищное строительство		Продажа новых домов	
	% м/м	% г/г	% м/м	% г/г
окт.20	+6,5	+14,2	-0,0	+36,7
ноя.20	+1,5	+13,3	-13,1	+20,5
дек.20	+7,5	+5,2	+5,5	+21,1
январ.21	-5,1	-2,0	+4,3	+19,2
фев.21	-10,3	-9,3		

Евразона

Рост **промышленности** Евразоны в январе возобновился, главным образом, за счет потребительских товаров

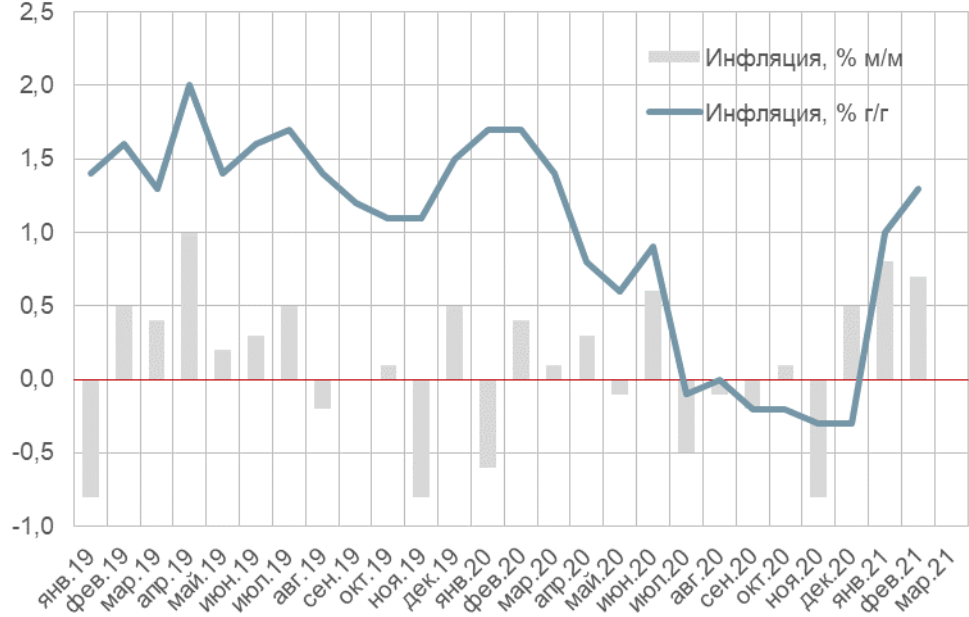
Индекс промышленного производства Евразоны (январь 2019 г. = 100)



	% м/м	% г/г
окт.20	2,5	-3,7
ноя.20	2,2	-0,7
дек.20	-0,1	-0,2
янв.21	0,8	0,1

В феврале **инфляция** в Германии второй месяц подряд держится на близких к докризисным уровням

Инфляция в Германии, %

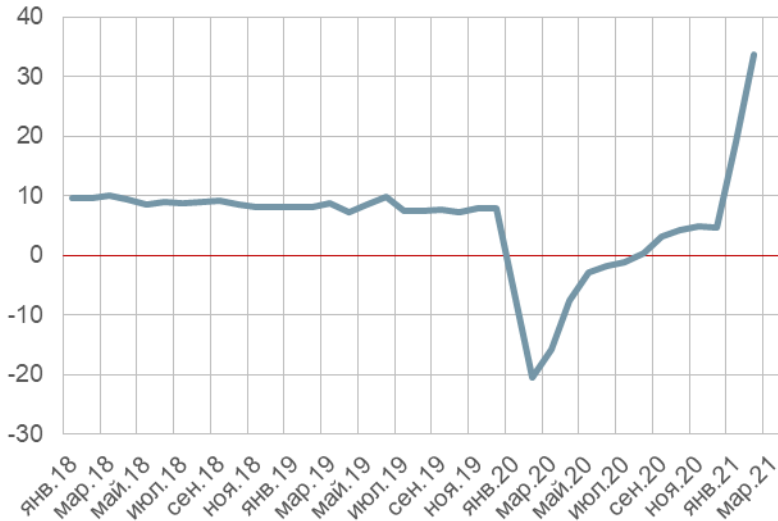


	% м/м	% г/г
ноя.20	-0,8	-0,3
дек.20	0,5	-0,3
янв.21	0,8	1,0
фев.21	0,7	1,3

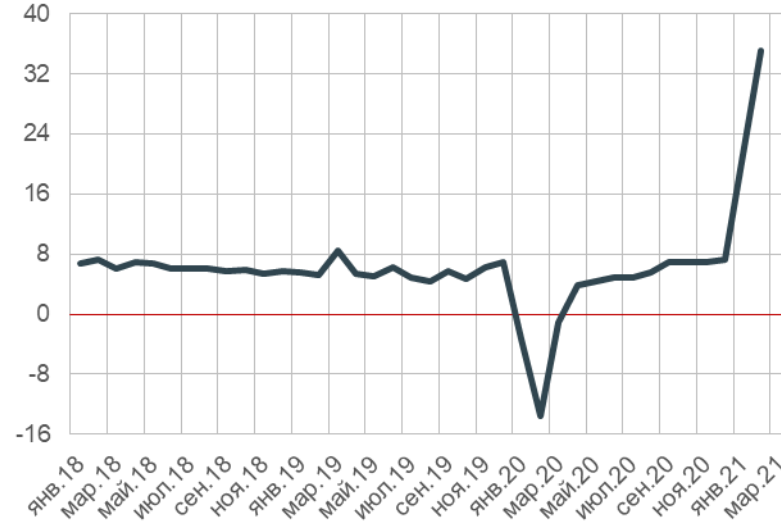
Китай

Розничные продажи, промышленность и инвестиции показали в январе-феврале 2021 года многопроцентный рост из-за низкой базы прошлого года

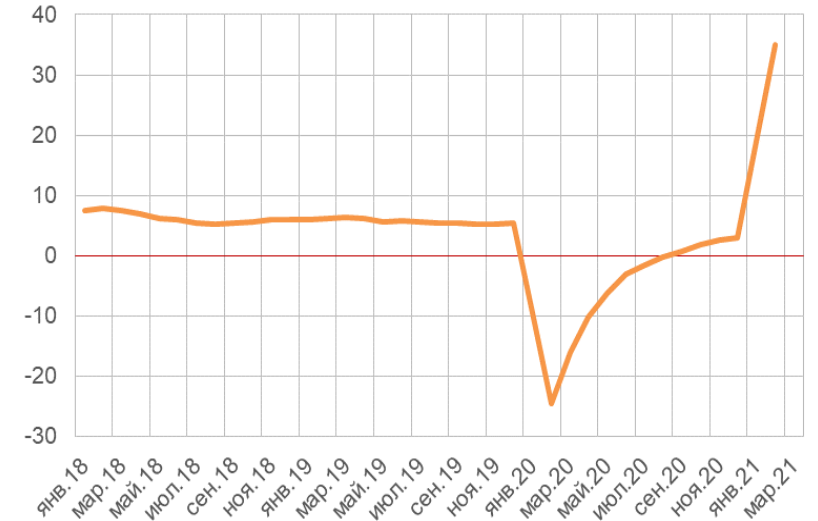
Розничный товарооборот (% г/г)



Промышленное производство (% г/г)



Инвестиции (% г/г накопл.)



	% г/г
окт.20	4,3
ноя.20	5,0
дек.20	4,6
янв.-фев.21	33,8

	% г/г
окт.20	6,9
ноя.20	7,0
дек.20	7,3
янв.-фев.21	35,1

	% YTD
окт.20	1,8
ноя.20	2,6
дек.20	2,9
янв.-фев.21	35,0