



Мировая экономика и рынки

за неделю с 19 по 25 марта 2021

Основные выводы



Мировые рынки

Фондовые индексы за неделю снизились. В меньшей степени это коснулось промышленного Dow Jones и S&P 500, сильнее упали индексы Nasdaq и Russel 2000. Также снизились фондовые рынки Азии, Европы и развивающихся стран. Цены на **товарных рынках** также снижались на фоне ужесточения карантинных мер в ряде стран. **Доходность** американских гособлигаций снизилась, **доллар** дорожает ко всем валютам. **Рубль снизился на фоне упавших цен на нефть**



Россия

В феврале **российская экономика возобновила рост** (+1,3% м/м). Положительную динамику показали основные компоненты: промышленность, транспорт, торговля и услуги, строительство и сельское хозяйство



США

Объемы **первичных и вторичных продаж жилья** в феврале неожиданно резко снизились, но их уровень по-прежнему остается выше прошлогоднего. **Деловая активность** в марте продолжает уверенно расти. Успехи вакцинации и новые бюджетные стимулы способствовали росту новых заказов как на товары, так и на услуги. Однако из-за сбояв и задержек в цепочке поставок последовало повышение цен. Во второй половине марта первичные обращения за **пособиями по безработице** резко снизились до минимального пандемийного уровня, что оказалось лучше ожиданий рынка



Еврозона

Деловая активность в **обрабатывающей промышленности еврозоны** в марте рекордно выросла из-за возросшего внешнего спроса на фоне ослабления карантинных ограничений по всему миру. В **сфере услуг** продолжается стагнация, но гораздо меньшая, чем раньше, благодаря росту занятости



Соединенное Королевство

Деловая активность в марте росла максимальными темпами за 7 месяцев как в обрабатывающей промышленности, так и в секторе услуг. Этому способствовало значительное увеличение количества новых заказов, вызванное ослаблением мер изоляции. Рост **безработицы**, наблюдавшийся на протяжении всего 2020 года, в январе впервые за 12 месяцев прекратился



Япония

В **обрабатывающей промышленности** Японии в марте продолжилось улучшение деловой активности. В **сфере услуг** продолжается спад. В феврале **дефляция**, наблюдающаяся шестой месяц подряд, стала замедляться из-за роста цен на топливо и товары для дома

Мировые рынки

Валютные рынки



25.03. 2021	Δ за неделю
Индекс доллара	+0,9%
Евро	-0,9%
Развив. (EM)	-1,6%
Сырьевые	-1,7%
Рубль	-2,7%

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)

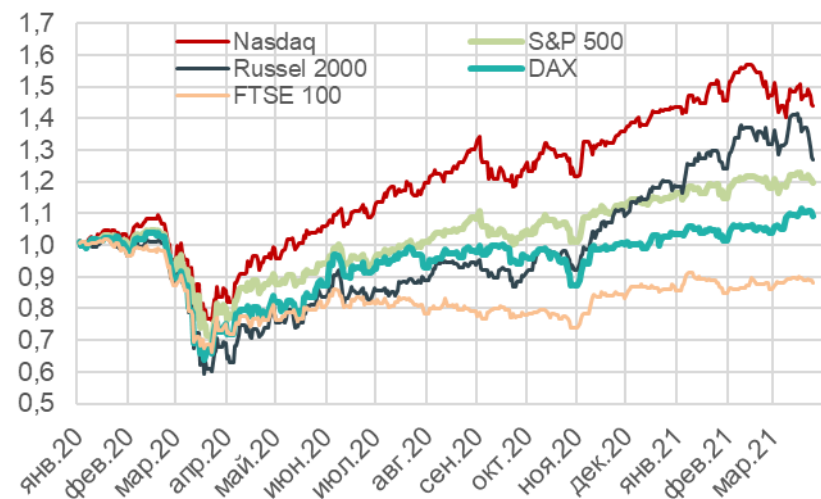
Фондовые рынки



24.03. 2021	Δ за неделю
Мир	-2,3%
Развитые	-2,1%
Развив. (EM)	-3,3%
Россия	-3,6%

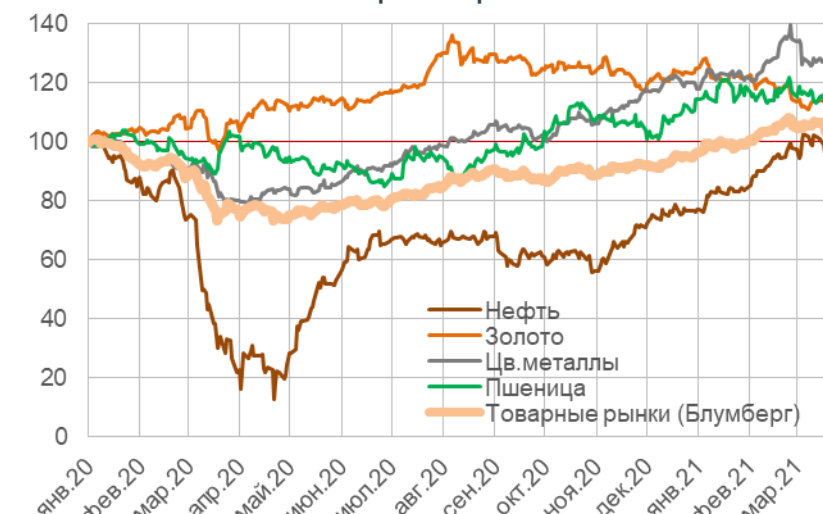
Источник: MSCI

Ключевые фондовые индексы



25.03. 2021	Δ за неделю
S&P	-1,5%
NASDAQ	-2,3%
Russel 2000	-7,4%
DAX	-2,0%
FTSE 100	-2,0%
NIKKEI 225	-4,9%
SSEC	-2,9%

Товарные рынки

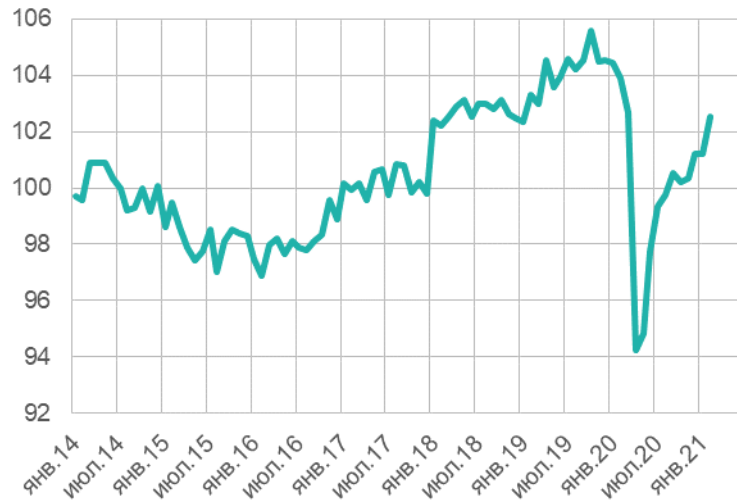


24.03. 2021	Δ за неделю
Тов. рынки	-1,6%
Цвет. мет.	+0,5%
Нефть	-5,3%
Пшеница	-2,4%
Золото	-0,6%

Примечание: индекс товарных рынков – сводный товарный индекс Bloomberg

Россия

Индекс ВВП* (янв. 2014 = 100)



В феврале российская экономика возобновила рост (+1,3% м/м)

Положительную динамику показали основные компоненты: промышленность, транспорт, торговля и услуги, строительство и сельское хозяйство

	янв.21	фев.21
% м/м	0,0	1,3
% г/г	-1,7	-2,6**

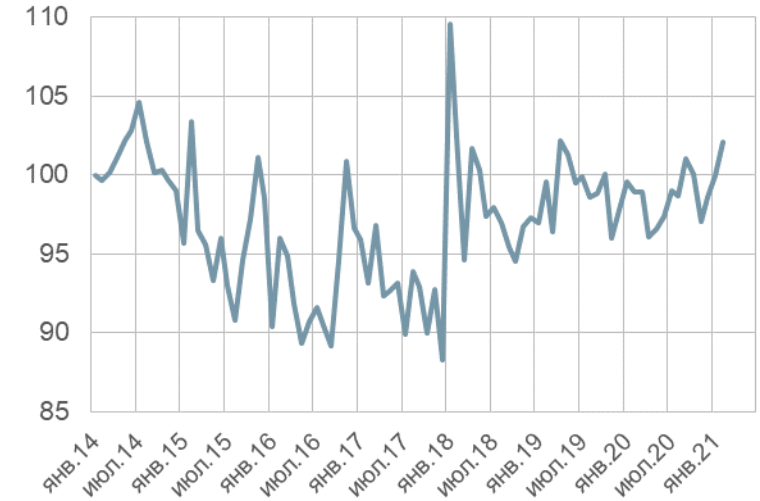
Зарплата и потребление (2014 год = 100)



Розничная торговля и платные услуги уверенно растут два месяца подряд. Реальная заработная плата по итогам января снизилась на 3,5% м/м

	% м/м		% г/г	
	янв.21	фев.21	янв.21	фев.21
Реальная зарплата	-3,5		0,1	
Розничная торговля	3,4	0,8	-0,1	-1,3
Платные услуги	2,7	3,3	-8,7	-6,0

Строительство (2014 год = 100)



Строительный сектор демонстрирует положительную динамику третий месяц подряд: +2,1% м/м в феврале

	янв.21	фев.21
% м/м	1,4	2,1
% г/г	0,1	0,0

* Оценка Института ВЭБ.РФ

** Сокращение обусловлено высокой базой высокосного февраля 2020 г.

США

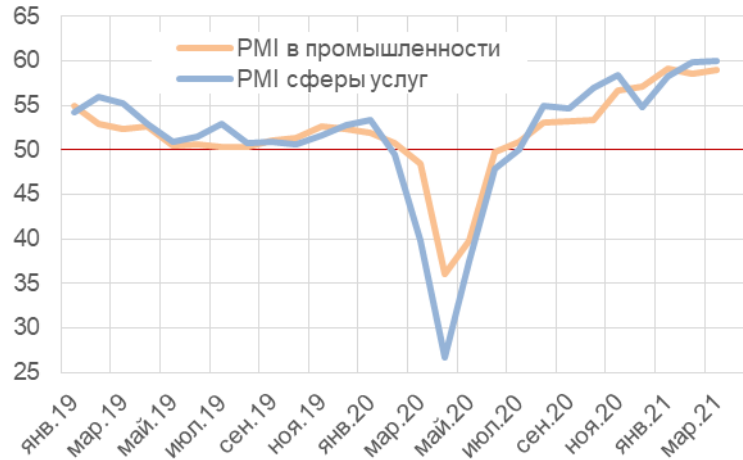
Во второй половине марта первичные обращения за пособиями по безработице резко снизились до минимального пандемийного уровня, что оказалось лучше ожиданий рынка



Заявки по безработице, млн чел.
первичные вторичные

20.фев	0,74	4,3
27.фев	0,75	4,1
06.мар	0,73	4,1
13.мар	0,77	3,9
20.мар	0,68	

Деловая активность в марте продолжает уверенно расти. Успехи вакцинации и новые бюджетные стимулы способствовали росту новых заказов как на товары, так и на услуги. Однако из-за сбоев и задержек в цепочке поставок последовало повышение цен



	PMI обр.	PMI услуги
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	58,6	59,8
мар.21	59,0	60,0

Объемы первичных и вторичных продаж жилья в феврале неожиданно резко снизились, но их уровень по-прежнему остается выше прошлогоднего



	Продажа новых домов		Вторичные продажи	
	% м/м	% г/г	% м/м	% г/г
окт.20	0,0	+36,7	+4,5	+25,6
ноя.20	-11,2	+23,1	-2,1	+23,9
дек.20	+7,2	+25,7	+0,9	+20,7
янв.21	+3,2	+22,5	+0,2	+23,1
фев.21	-18,2	+8,2	-6,6	9,1

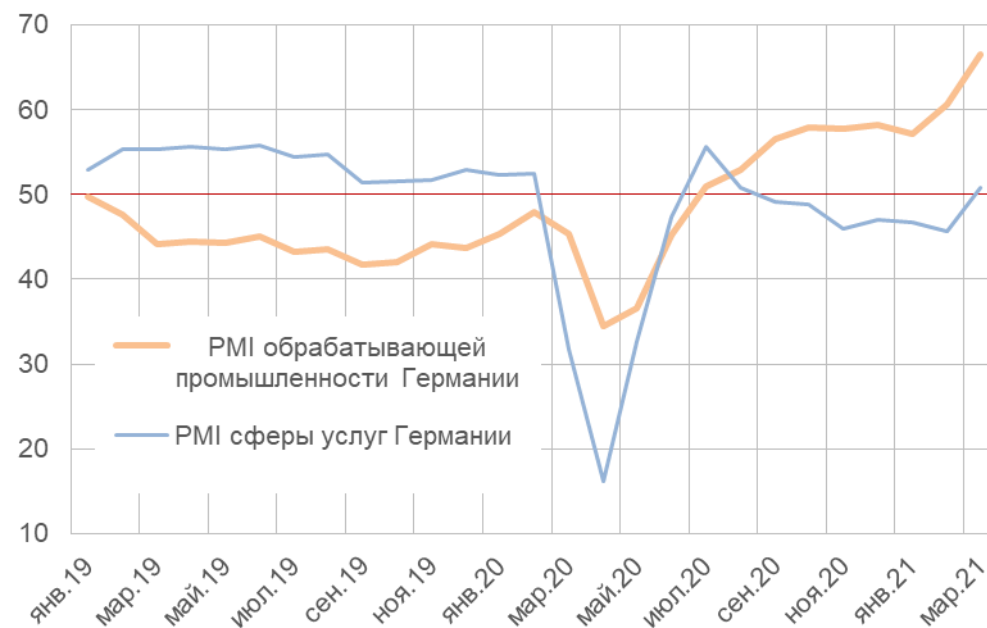
Евროзона

Деловая активность в **обрабатывающей промышленности еврозоны** в марте рекордно выросла из-за возросшего внешнего спроса. В **сфере услуг** продолжается стагнация на фоне введения новых карантинных ограничений.



	PMI обр.	PMI услуги
дек.20	55,2	46,4
январь.21	54,8	45,4
фев.21	57,9	45,7
март.21	62,4	48,8

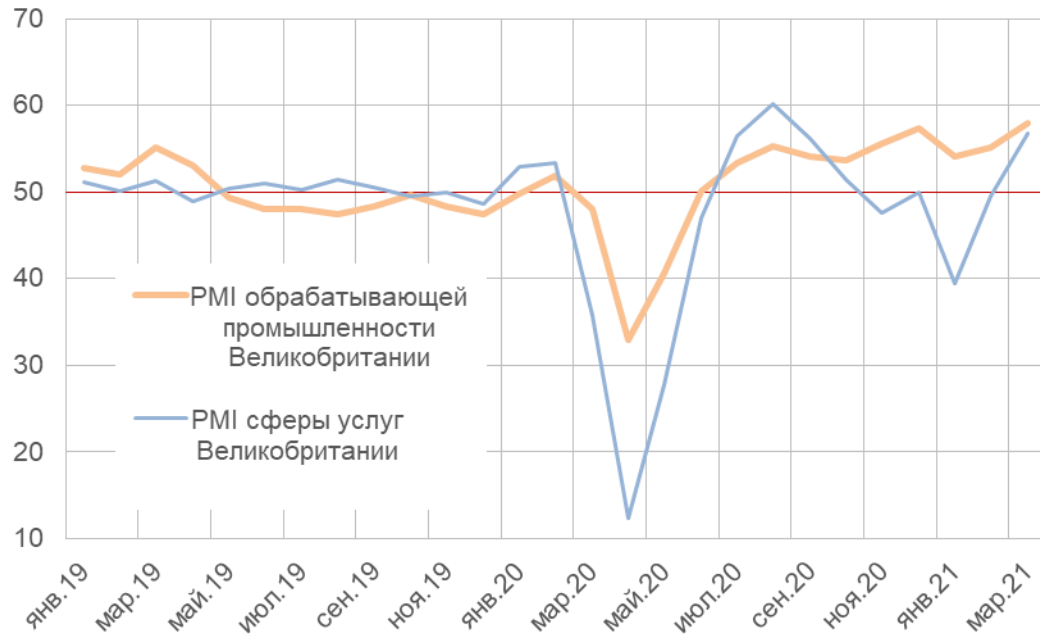
В марте в **обрабатывающих производствах Германии** продолжился максимальный за 3 года всплеск деловой активности благодаря росту экспортных заказов, в **сфере услуг** началось восстановление



	PMI обр.	PMI услуги
дек.20	58,3	47,0
январь.21	57,1	46,7
фев.21	60,7	45,7
март.21	66,6	50,8

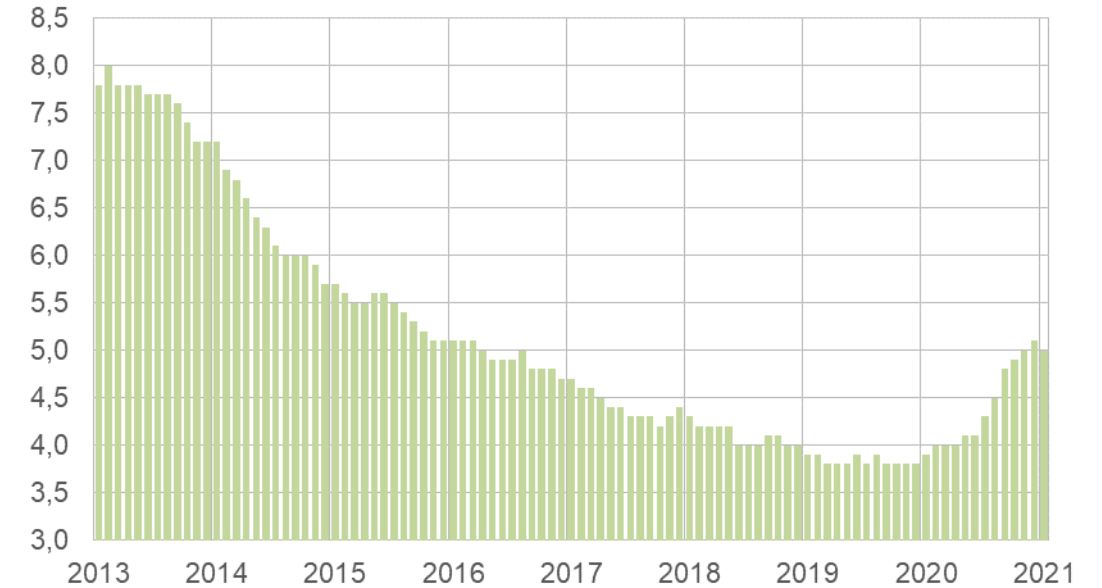
Соединенное Королевство

Деловая активность в марте росла максимальными темпами за 7 месяцев не только в обрабатывающей промышленности, но и в секторе услуг. Этому способствовало значительное увеличение количества новых заказов и улучшение ожиданий



	PMI обр.	PMI услуги
дек.20	57,3	49,9
янв.21	54,1	39,5
фев.21	55,1	49,5
мар.21	57,9	56,8

Рост безработицы, наблюдавшийся на протяжении всего 2020 года, в январе впервые за 12 месяцев прекратился

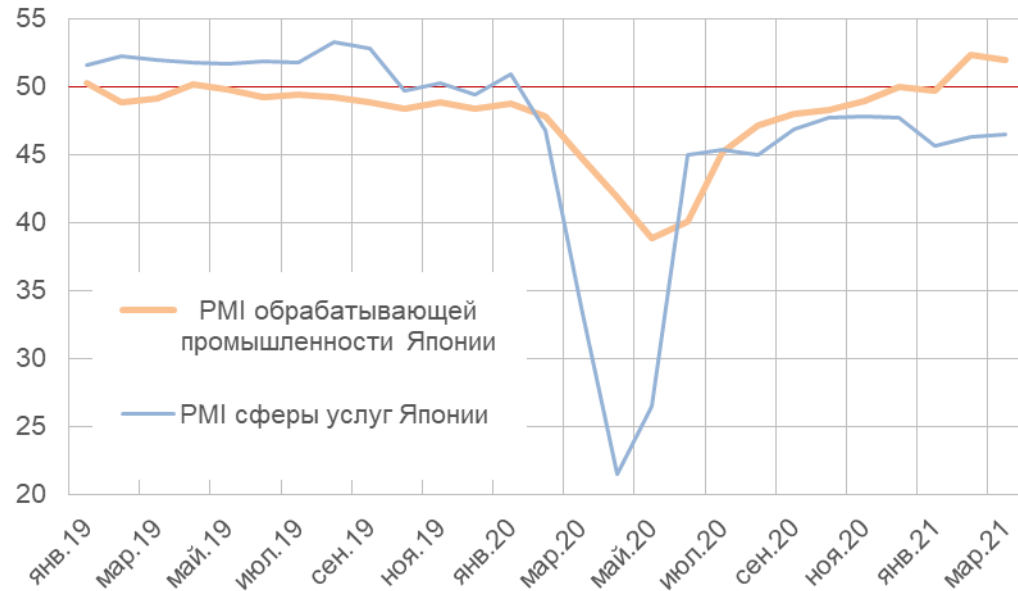


	%
окт.20	4,9
ноя.20	5,0
дек.20	5,1
янв.21	5,0

Япония

В **обрабатывающей промышленности** в марте продолжилось улучшение деловой активности за счет роста новых заказов. В **сфере услуг** продолжается спад

В феврале **дефляция**, наблюдающаяся шестой месяц подряд, стала замедляться из-за роста цен на топливо и товары для дома



	PMI обр.	PMI услуги
дек.20	50,0	47,7
январь.21	49,2	46,1
фев.21	52,4	46,3
мар.21	52,0	46,5

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