

Макроэкономика. Глобальные показатели, потребительская активность в России

1. Мониторинг мировых показателей

США

- **Ежедневные случаи COVID-19 в среднем за последние 7 дней:** 219,2 тыс. вчера, +2 тыс. (за 7 дней), +43,5 тыс. (м/м)
- Американский конгресс одобрил пакет стимулов на **\$900 млрд.**
- **Индекс доверия потребителей** от Conference Board составил **88,6 в декабре**, по сравнению с 96,1 месяцем ранее.
- **Индекс деловой активности** от Markit составил **55,7 в декабре** по сравнению с 58,6 месяцем ранее
- **ФРС приняла решение сохранить ставку на прежнем уровне и не менять темп покупки активов**

Оперативные показатели

- **Индекс розничных продаж Redbook** снизился на неделе, закончившейся 20 декабря: **-0,9% (м/м)** по сравнению с **-2,2% (м/м)** неделей ранее.
- **Число заявок на получение пособий по безработице неожиданно выросло на неделе, закончившейся 6 декабря: 885 тыс.** против 862 тыс. неделей ранее.

- **Ежедневные случаи COVID-19 в среднем за последние 7 дней:**
Германия: 25,4 тыс. вчера, +2,5 тыс. (за 7 дней), +7 тыс. (м/м)
Франция: 14,2 тыс. вчера, +2,5 тыс. (за 7 дней), -4,3 тыс. (м/м)
Италия: 15,6 тыс. вчера, -0,6 тыс. (за 7 дней), -17,3 тыс. (м/м)
- **Индекс деловой активности** от Markit составил **49,8 в декабре** по сравнению с 45,3 месяцем ранее
- **Индекс доверия потребителей** составил **-13,9 в декабре**, по сравнению с -17,6 месяцем ранее.
- **Инфляция по индексу потребительских цен** сохранилась на уровне **-0,3% в ноябре.**

США

Заявки на получение пособий по безработице побили рекорды августа – увольняемость в США однозначно растет. Как и говорилось в предыдущих обзорах, проблемы с рынком труда привели к тому, что пакет помощи наконец-то приняли. Не самый щедрый, но хоть что-то. Пакет включает пособия размером \$300 и разовые выплаты размером \$600. Треть пакета будет направлена предприятиям в рамках программы защиты зарплат. Именно поэтому с января данные по безработице и деловой активности наверняка будут позитивнее.

Более того, поддержка американской экономике вырастет. После прихода к власти Байдена мы наверняка увидим еще один пакет помощи.

Деловая активность в США за декабрь, вполне вероятно, продемонстрирует замедленный рост. А вот в последующие месяцы мы наверняка увидим снижение безработицы и рост потребления.

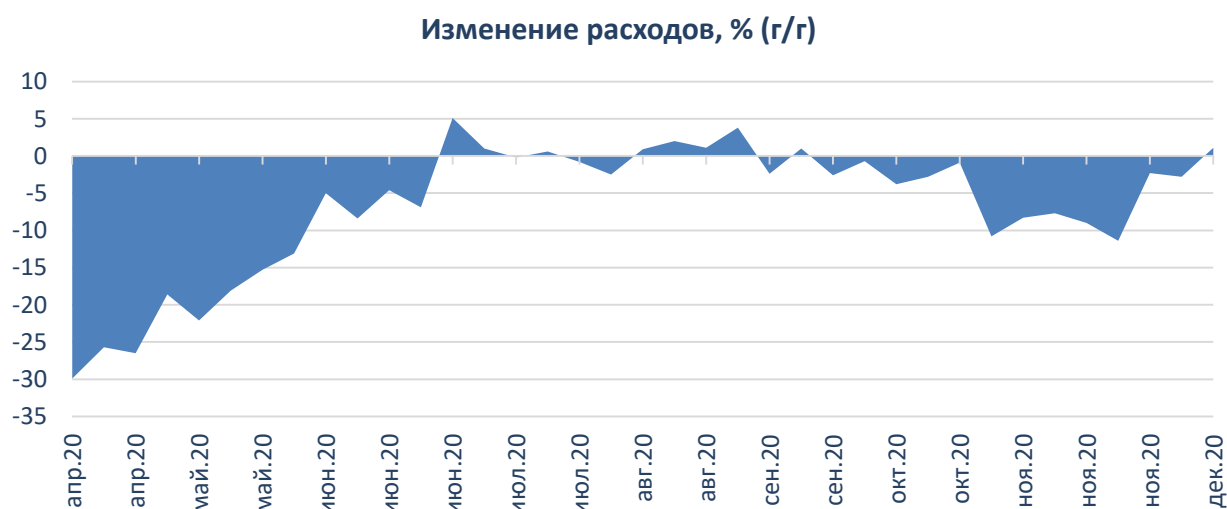
Еврозона

Конечно, экономика Еврозоны не восстановится быстро. Из-за ограничительных мер деловая активность в секторе услуг продолжает падать. А вот промышленный сектор активно развивается –

прирост деловой активности в обрабатывающих отраслях побил рекорд за 2,5 года. Но тут, скорее, дело в эффекте низкой базы – уж очень долго европейская экономика падала. Более того, промышленность выросла, в основном, за счет Германии – одной из немногих стран, где заболеваемость продолжает расти. Так что в ближайший месяц, если в Германии ужесточат ограничительные меры, промышленность может немного просесть. На горизонте нескольких месяцев деловая активность в Евроне продолжит восстанавливаться по мере того, как будут снимать ограничения.

2. Потребительские расходы восстанавливаются в течение декабря

После трагичного падения потребительских расходов в ноябре в среднем на 9,1% (г/г), динамика потребления начала восстанавливаться. За первые две недели декабря потребительские расходы упали на 2,3% (г/г) и 2,8% (г/г) соответственно, а с 14 по 20 декабря расходы продемонстрировали рост на 1,1% - впервые за 2 месяца.



Источник: СберИндекс

Среди основных групп товаров за прошедшую неделю расходы упали только на услуги (-17,6% (г/г)). Причем падение очень замедлилось по сравнению с концом ноября, когда изменение трат на услуги составляло -32,2% (г/г). Улучшение динамики в секторе услуг связано, в первую очередь, с увеличением спроса на авиабилеты. В конце ноября расходы на авиабилеты падали на 59,7% (г/г), а за прошедшую неделю изменение составило -10,4% (г/г).

Расходы на продовольственные товары выросли на 6,2% (г/г). В частности, на 7% (г/г) больше стали тратить в продуктовых магазинах.

Расходы на непродовольственную продукцию увеличились на 4,4% (г/г). Наибольший прирост наблюдался в расходах на одежду (+8% (г/г)), лекарства (+14% (г/г)) и на товары в универсальных магазинах (+23% (г/г)).

Последний раз такой рост потребительских расходов наблюдался в конце августа, когда

вторая волна коронавируса в России еще не началась.

Но, как обычно, не все так радужно. Позитивная динамика потребления связана с туристическим сезоном, а, точнее, с его отсутствием. Год назад потребители ездили отдыхать и совершали свои расходы вне России. А сегодня их расходы перенеслись на территорию страны и поэтому мы видим положительный прирост.

По подсчетам СберИндекса, если учесть все траты Россиян год назад за рубежом, то за прошедшую неделю расходы не вырастут, а упадут, причем ускоренными темпами (-6% (г/г)).

Аналитический департамент

«Московские партнеры»

123056 Москва
Малый Тишинский пер., д. 23, стр. 1
Тел: +7(495) 787-5256
Факс: +7(495) 787-5257

www.moscowpartners.com

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях, ни полностью, ни в какой-либо части не представляет собой предложение по покупке, продаже или совершению каких-либо сделок или инвестиций в отношении указанных в настоящем обзоре ценных бумаг и не является рекомендацией по принятию каких-либо инвестиционных решений. Информация, использованная при подготовке настоящего обзора, получена из предположительно достоверных источников, однако проверка использованных данных не проводилась и компания «Московские партнеры» не дает никаких гарантий корректности содержащейся в настоящем обзоре информации. Компания «Московские партнеры» не обязана обновлять или каким-либо образом актуализировать настоящий обзор, однако компания имеет право по своему усмотрению, без какого-либо уведомления изменять и/или дополнять настоящий обзор и содержащиеся в нем рекомендации. Настоящий обзор не может быть воспроизведен, опубликован или распространен ни полностью, ни в какой-либо части, на него нельзя делать ссылки или приводить из него цитаты без предварительного письменного разрешения компании «Московские партнеры». Компания «Московские партнеры» не несет ответственности за любые неблагоприятные последствия, в том числе убытки (прямые или косвенные), причиненные в результате использования информации, содержащейся в настоящем обзоре, или в результате инвестиционных решений, принятых на основании данной информации.