

Макроэкономика. Мировые показатели, промышленное производство в России в 2020 г.

США

- **Ежедневные случаи COVID-19 в среднем за последние 7 дней:** 171,3 тыс. вчера, -33,3 тыс. (за 7 дней), -22,2 тыс. (м/м)
- **Деловая активность в секторе услуг** растет седьмой месяц подряд: индекс Markit составил **57,5 в январе** по сравнению с 54,8 в декабре.
- **Деловая активность в производственном секторе** растет седьмой месяц подряд: индекс Markit составил **59,1 в январе** по сравнению с 57,1 в декабре.
- **Объем промышленного производства ускоряет падение:** **-5,5% (г/г) в ноябре** по сравнению с -5% (г/г) в октябре.

Оперативные показатели

- **Индекс розничных продаж Redbook** упал на неделе, закончившейся **24 января: -2% (м/м)** по сравнению с **-2,5% (м/м) неделей ранее.**
- **Число заявок на получение пособий по безработице** остается выше **900 тыс,** закончившейся **17 января:** 900 тыс. против 926 тыс. неделей ранее.

Евросона

- **Ежедневные случаи COVID-19 в среднем за последние 7 дней:**
Германия: 13 тыс. вчера, -3,3 тыс. (за 7 дней), -10 тыс. (м/м)
Франция: 20,2 тыс. вчера, +1,4 тыс. (за 7 дней), +7,3 тыс. (м/м)
Италия: 12,2 тыс. вчера, -1,7 тыс. (за 7 дней), -2,3 тыс. (м/м)
- **Деловая активность в секторе услуг** падает пятый месяц подряд: индекс Markit составил **45 в январе** по сравнению с 46,4 в декабре.
- **Деловая активность в производственном секторе** растет седьмой месяц подряд: индекс Markit составил **54,7 в январе** по сравнению с 55,2 в декабре.
- **Индекс доверия потребителей** упал до **-15,5 в январе** по сравнению с -13,9 в декабре
- **Инфляция сохраняется в отрицательной области последние 4 месяца: -0,3% (г/г) в декабре** аналогично ноябрю.

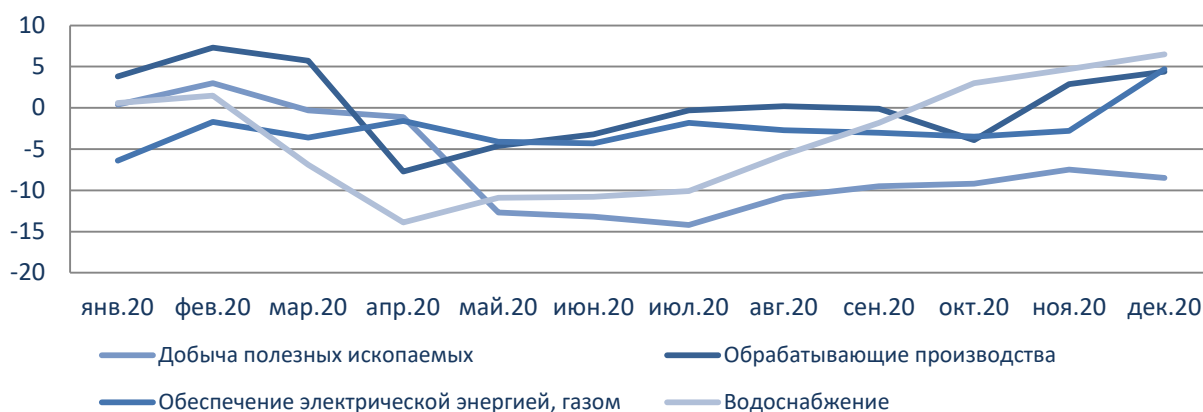
Великобритания

- **Ежедневные случаи COVID-19 в среднем за последние 7 дней:** 31,8 тыс. вчера, -11,5 тыс. (за 7 дней), -4,4 тыс. (м/м)
- **Деловая активность в секторе услуг** падает третий месяц подряд: индекс Markit составил **38,8 в январе** по сравнению с 49,4 в декабре.
- **Деловая активность в производственном секторе** не поменялась за месяц: Markit пересмотрел индекс вверх – он составляет **53,8 в ноябре** аналогично октябрю.

2. Промышленное производство в России: падение замедлилось, но это только на первый взгляд

Промышленное производство за 2020 год упало на 2,9%. За декабрь промышленное производство сократилось на **0,2% (г/г)** по сравнению с падением на **1,5% (г/г)** в октябре.

Динамика промышленного производства по отраслям, % (г/г)



Источник: Росстат

Отрицательный годовой прирост за 2020 год продемонстрировали все базовые отрасли, кроме обрабатывающей промышленности:

- Добыча полезных ископаемых упала на 7% (г/г). Падение произошло, в основном, за счет снижения добычи нефти (-8,1% (г/г)).
- Обрабатывающая промышленность выросла на +0,3% (г/г). Наибольший прирост испытали производства лекарств (+23% (г/г)), текстиля (+9% (г/г)) и химических продуктов (+7% (г/г)).
- Энергетика и обеспечение теплом, газом и паром упала на 2,5% (г/г)
- Отрасль водоснабжения и водоотведения упала на 3,8% (г/г).

Больше всего упали в 2020:



Больше всего выросли в 2020:

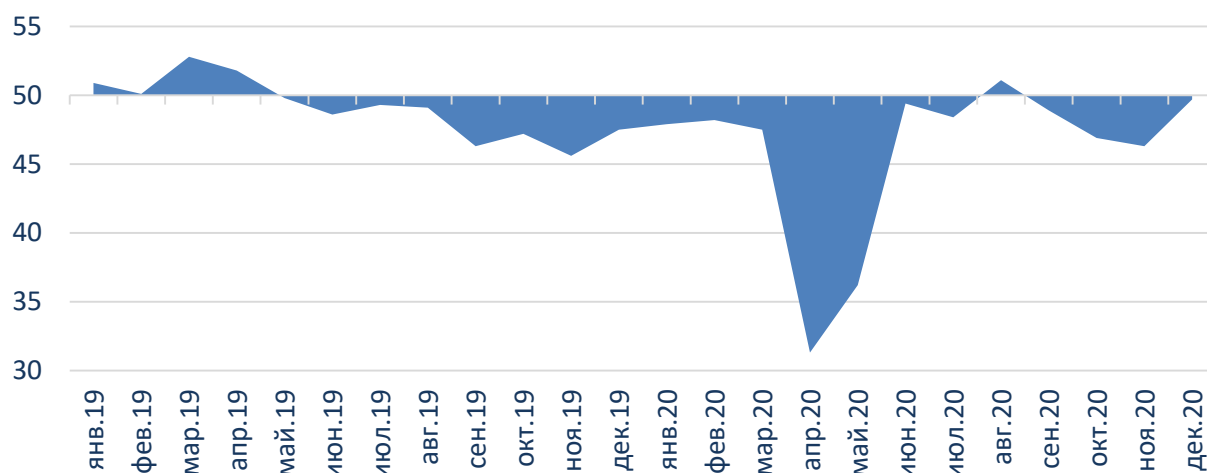


Данные Markit выглядят намного более пессимистично, чем у Росстата

Исходя из данных Росстата, промышленность в России растет от месяца к месяцу, начиная с июня 2020 (не считая сентября 2020, когда прирост был -0,2% (м/м)).

Данные Markit выглядят иначе. Рассчитываемый ими индекс деловой активности выше 50 означает месячный прирост, а ниже – падение к предыдущему месяцу. По их опросам, деловая активность в промышленном секторе стабильно падает от месяца к месяцу, начиная с мая 2019 года (не считая августа 2020, когда индекс единственный раз превысил 50).

Индекс деловой активности в промышленном секторе



Источник: Markit

Производственный сектор в 2020 году упал, в первую очередь, за счет ограничительных мер. Весной закрывались целые производства, поэтому дна промышленности достигала в апреле-мае. На сегодняшний день ограничений в связи с COVID-19 непосредственно на промышленный сектор не наблюдается. Тем не менее, масса факторов препятствуют здоровому развитию промышленности:

1. Слабый клиентский внутренний спрос в силу низких доходов населения и бизнеса
2. Слабый рост экспортных заказов из-за повышенной заболеваемости в мире и, в частности, в еврозоне.
3. Сбои в цепочках поставок (нехватка поставщиков и транспортные задержки) и последующий рост затрат
4. Сокращение рабочих мест на фоне негативных ожиданий
5. Низкий уровень нефтедобычи из-за слабого спроса и сделки ОПЕК+ по снижению объемов поставок нефти

В 2021 году мы будем наблюдать хороший годовой рост промышленности. Во-первых, из-за новой сделки ОПЕК+ (Россия нарастит нефтедобычу в феврале и марте). Во-вторых, благодаря эффекту низкой базы (несложно добиться годового роста в 2021, если промышленность в 2020 году упала впервые за 11 лет).

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.