

Макроэкономический обзор: мировые показатели, потребление и деловая активность в феврале

1. Мониторинг мировых показателей

США

- Ежедневные случаи COVID-19 в среднем за последние 7 дней, тыс.

вчера	изменение за 7 дней	изменение за месяц
66,5	-4,2	-70,1

- Индекс доверия потребителей от CB вырос до **91,3 в феврале** по сравнению с 88,9 в январе.
- Индекс деловой активности от Markit пересмотрен вверх до **59,5 в феврале** по сравнению с 58,7 ранее.
- Число занятых в несельскохозяйственном секторе выросло на **117 тыс. в феврале** по сравнению с 195 тыс. в январе

Оперативные показатели

- Индекс розничных продаж Redbook вырос на неделе, закончившейся **21 февраля: -0,3% (м/м)** по сравнению с **-0,8% (м/м)** неделей ранее.
- Число заявок на получение пособий по безработице на неделе закончившейся **21 февраля: 730 тыс.** по сравнению с 841 тыс. неделей ранее.

Еврозона

- Ежедневные случаи COVID-19 в среднем за последние 7 дней, тыс.

	вчера	измен. за 7 дней	измен. за месяц
Германия	8,1	-2,7	-2,3
Италия	18,2	+5	+6,4
Франция	21,3	+2,3	+0,3

- Индекс деловой активности от Markit пересмотрен вверх до **48,8 в феврале** по сравнению с 47,8 ранее.
- Инфляция по ИПЦ сохранилась на уровне **0,9% в феврале** по аналогично предыдущему месяцу.
- Индекс доверия потребителей составил **-14,8 в феврале** по сравнению с -15,5 в январе

США

Деловая активность в США стремительно восстанавливается. Экономическая активность в услугах растет рекордно с начала пандемии, а в промышленности – с лета 2014 года. Это связано как со снижающейся заболеваемостью, так и с ожиданиями пакета помощи от Байдена. В пятницу мы увидим конкретные данные по рынку труда за февраль и поймем, насколько успешно происходит экономическое восстановление. Скорее всего, количество занятых вырастет намного сильнее, чем в январе, на фоне снятия ограничений.

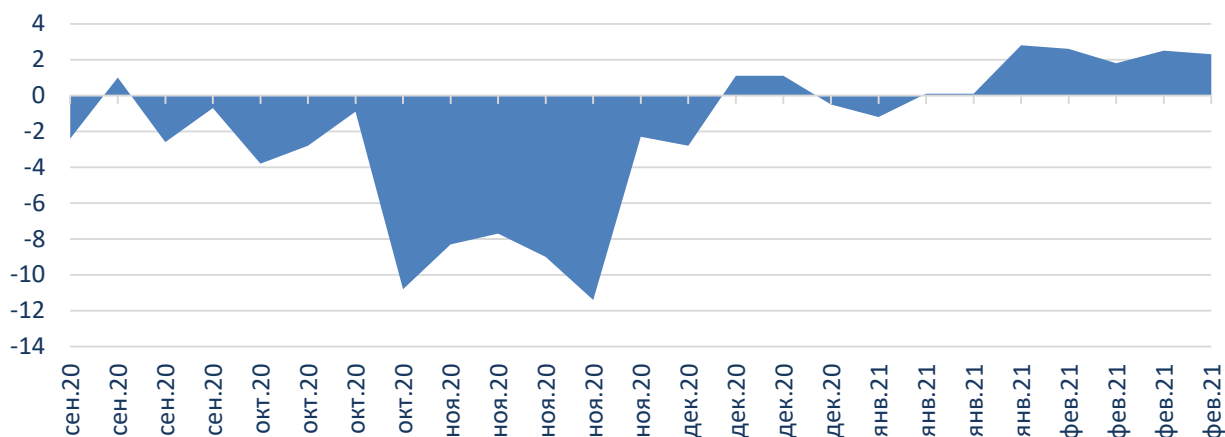
Еврозона

Деловая активность в еврозоне продолжает падать, хоть и более медленными темпами. Причина в ограничительных мерах, которые распространяются на промышленность и особенно на услуги. Судя по всему, многие страны зоны евро будут сохранять ограничительные меры еще минимум пару месяцев и на этом фоне деловая активность продолжит снижаться. Это ставит под сомнение быстрое восстановление еврозоны.

2. Потребительские расходы в феврале

За февраль потребительские расходы выросли на 2,6% (г/г) – это рекордный рост с начала пандемии.

Динамика потребительских расходов, % (г/г)



Источник: СберИндекс

Среди основных групп в феврале расходы упали только на услуги (-13,5% (г/г)). Причем падение замедлилось по сравнению с январем, когда изменение трат на услуги составляло -18,4% (г/г). Из-за ограничений на поездки за рубеж больше всего снизились расходы на Duty Free (-78% (г/г)) и авиабилеты (-77% (г/г)).

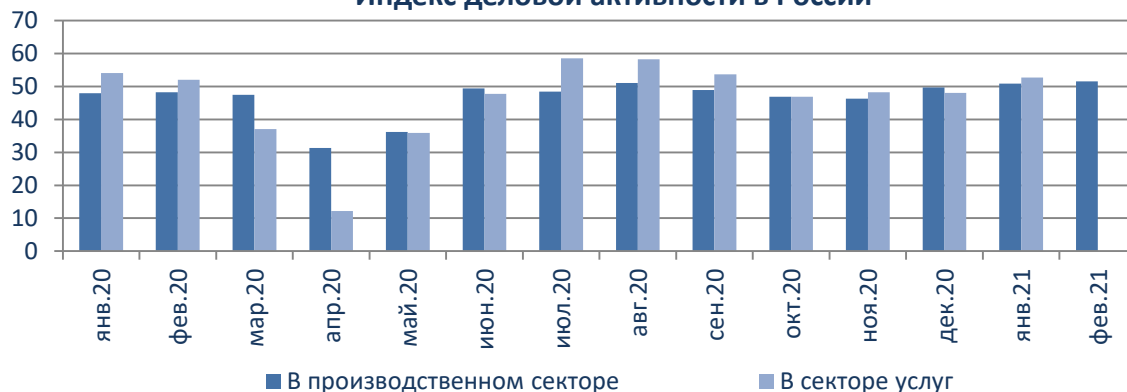
Расходы на продовольственные товары выросли на 5,4% (г/г) в феврале по сравнению с ростом на 6,1% (г/г) в январе. В частности, на 5% (г/г) больше стали тратить в продуктовых магазинах.

Расходы на непродовольственную продукцию увеличились на 8,7% (г/г). Наибольший прирост наблюдался в тратах на компьютеры и ПО (+44% (г/г)), телекомоборудование (+37% (г/г)), бытовую технику (+33% (г/г)).

3. Деловая активность в феврале

Индекс деловой активности в секторе услуг от IHS Markit в феврале составил 52,2 по сравнению с 52,7 месяцем ранее. Индекс для промышленного сектора достиг 51,5 по сравнению с 50,9 месяцем ранее. Индекс выше 50 означает месячный рост деловой активности.

Индекс деловой активности в России



Потребление в России начинает набирать обороты. Тем не менее, рост расходов на 2-3% не нивелирует огромные потери, которые понесли розничные продавцы во время пандемии. Скорее всего, расходы продолжат расти, но это будет обусловлено не только постепенным восстановлением, но и эффектом низкой базы, так как расходы на услуги уже начали падать с прошлого февраля.

Деловой климат в России несколько улучшился, в основном, за счет обрабатывающей промышленности. В промышленной отрасли выросло число внутренних заказов, экспортные заказы падают. Новые заказы растут и в секторе услуг, но из-за ограничений COVID-19 спрос только начинает набирать обороты. Рост деловой активности будет ближайшие несколько месяцев по мере снятия ограничений.

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.