

МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за период с 13 по 19 марта 2026

Основные выводы



Мировые рынки

Третья неделя эскалации военных действий на Ближнем Востоке на фоне практически полной блокировки Ормузского пролива и атак на нефтегазовую инфраструктуру привела к новому витку роста цен на энергию. Цены на **нефть** марки Brent в моменте вновь достигли 120 долл./барр, а котировки **газа** в Европе подорожали до 750 долл./тыс.куб. м. В этих условиях риски ускорения инфляции привели к росту доходностей американских казначейских **облигаций** и падению цен на **золото**. Снизились американские **фондовые индексы**. Укрепление доллара и возросшие риски резкого торможения роста мировой экономики сопровождались снижением цен на цветные металлы



Россия

Годовая **инфляция** снизилась до 5,8% по сравнению с 5,9% неделей ранее. **Потребительские расходы** в реальном выражении на второй неделе марта снизились до 1% г/г после роста на 0,7% неделей ранее. В феврале ускорился годовой спад **вводов жилья** – рост многоквартирного жилья не смог компенсировать спад на рынке индивидуального строительства. Кроме того, ухудшилась динамика выдач **разрешений на строительство**



США

ФРС сохранила **диапазон процентных ставок** на уровне 3,5-3,75%. Объем **первичных пособий по безработице** за вторую неделю марта снизился по сравнению с предыдущей неделей (аналитики ожидали роста). В феврале рост объема **промышленного производства** замедлился до 0,2% м/м и оказался ниже ожиданий из-за снижения производства и распределение газа. В январе стали расти **реальные располагаемые доходы** населения за счет зарплат и дивидендов. При умеренном росте **потребительских расходов** это привело к увеличению нормы сбережений. Рост индекса цен потребительских расходов замедлился до 0,3% м/м (в основном за счет снижения цен на товары краткосрочного пользования) по сравнению с 0,4% в декабре



Еврозона

В январе до -1,5% м/м ускорилось снижение **промышленного производства** по сравнению с -0,6 (аналитики ожидали роста). Это произошло за счет сокращения выпуска во всех секторах экономики, за исключением энергоносителей. В годовом выражении рост на 2,2% в декабре сменился снижением на -1,2% в январе

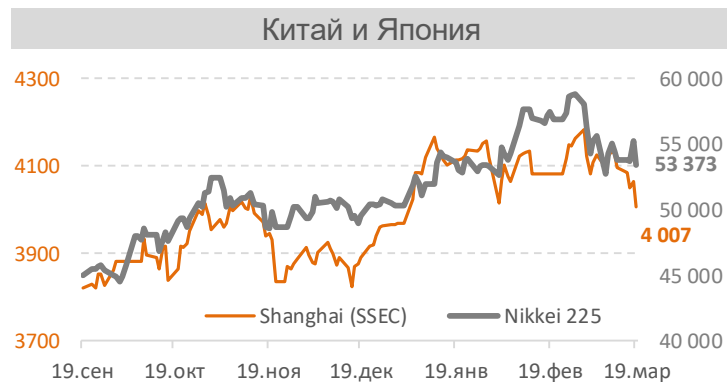
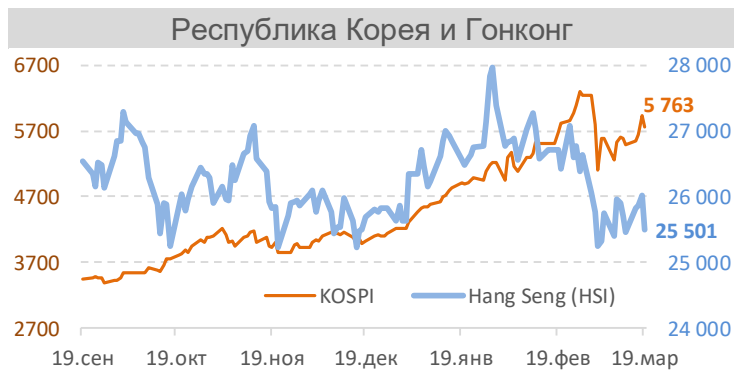
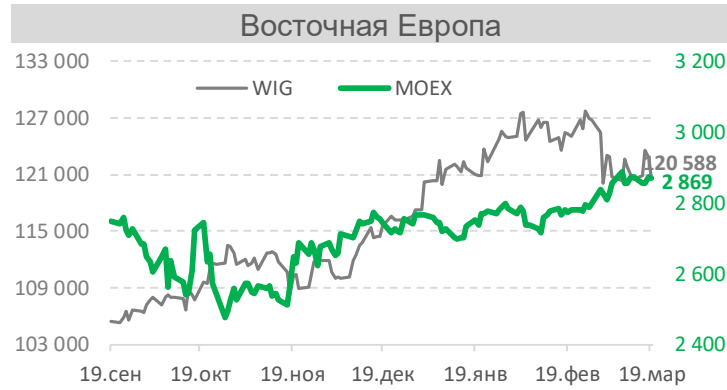
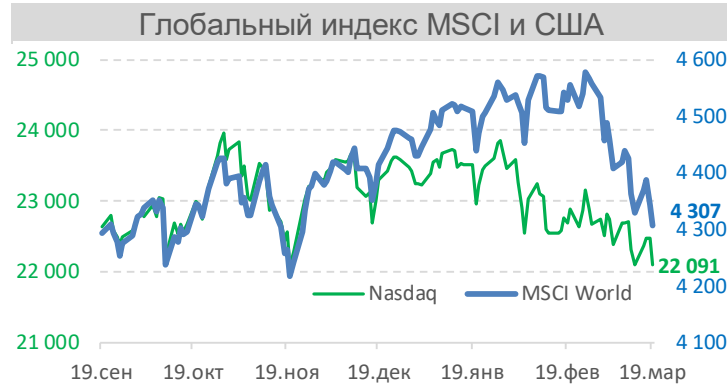


Китай

Экономическая активность в январе-феврале выросла сильнее ожиданий аналитиков. **Промышленное производство** выросло благодаря опережающим темпам роста производства компьютеров, ж/д и судостроения и техоборудования. **Розничные продажи** также резко выросли за счет увеличения продаж зерна, масла, продуктов питания, одежды, обуви и текстиля. **Инвестиции** в основной капитал выросли после четырехмесячного падения в конце 2025 года

Мировые фондовые индексы

Дата отсечения данных: 19.03.2026



Показатель	Единицы	Знач. на 19 мар	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
MSCI World	USD	4 307	-1,3		
Биткоин	USD	70 458	0,3		
Золото	USD	4 651	-8,4		
Dow Jones	USD	46 021	-1,4		
S&P 500	USD	6 606	-1,0		
Nasdaq	USD	22 091	-1,0		
Russel 2000	USD	2 494	0,2		
Bovespa	BRL	180 271	0,6		
FTSE 100	GBP	10 064	-2,3		
DAX	EUR	22 840	-3,2		
CAC 40	EUR	7 808	-2,2		
IBEX 35	EUR	16 906	-1,4		
MOEX	RUB	2 869	-0,1		
WIG	PLN	120 588	-0,3		
KASE	KZT	7 829	0,9		
Nikkei 225	JPY	53 373	-2,0		
Shanghai (SSEC)	CNY	4 007	-3,0		
Hang Seng (HSI)	HKD	25 501	-0,8		
BSE Sensex 30	INR	74 207	-2,4		
KOSPI	KRW	5 763	3,2		
ASX 200	AUD	8 469	-1,9		

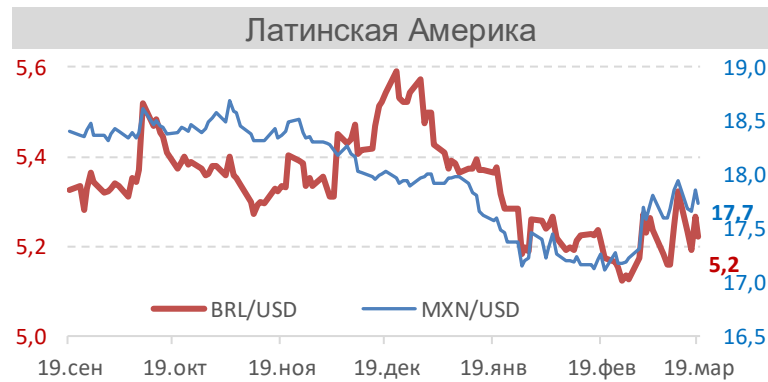
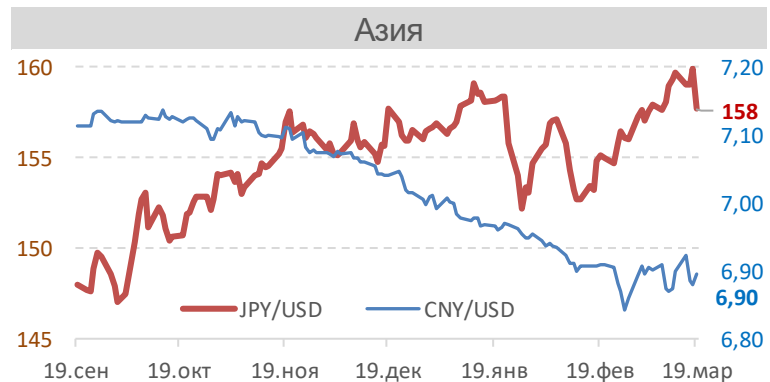
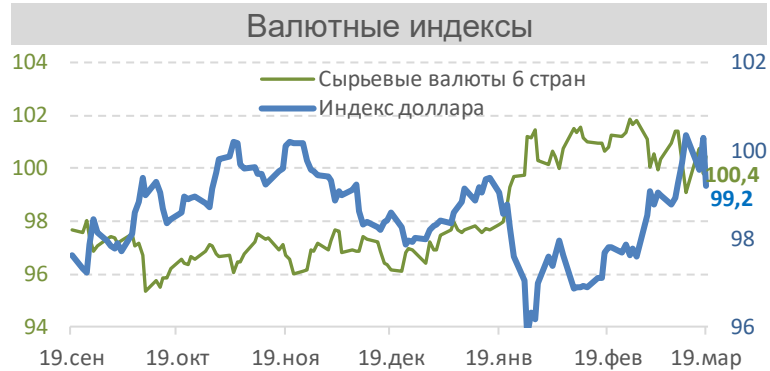
Примечание: **5 дн.** - изменение показателя за 5 торговых дней в %. Тренды: **К** - краткосрочный (сравнение последнего значения со средним за последние 20 рабочих дней), **Д** - долгосрочный (сравнение со средним за последние 200 рабочих дней). **Зеленый цвет** - рост, **красный** - снижение.

MSCI World - индекс акций крупных и средних компаний в 23 странах с развитыми рынками, охватывает 85% рыночной капитализации с учетом количества акций в свободном обращении. **MSCI EM** охватывает компании в 24 странах с формирующимся рынком

Источник данных на слайде: ИА "Cbonds"

Мировые валютные рынки

Дата отсечения данных: 19.03.2026



Показатель	Единицы	Знач. на 19 мар	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Доллар	индекс. пункты	99,2	-0,5		
Сырьевые-6	100=30.12.2022	100,4	0,2		
Развивающ.-20	100=30.12.2022	93,6	-0,6		
Еврозона	USD/EUR	1,159	0,6		
Великобритания	USD/GBP	1,343	0,6		
Швейцария	CHF/USD	0,788	-0,3		
Россия*	RUB/USD	86,15	-7,7		
Турция	TRY/USD	44,32	-0,5		
Польша	PLN/USD	3,683	0,8		
Венгрия	HUF/USD	337,1	1,0		
Япония	JPY/USD	157,7	1,0		
Новая Зеландия	USD/NZD	0,587	0,3		
Австралия	USD/AUD	0,709	0,2		
Китай	CNY/USD	6,896	-0,3		
Индия	INR/USD	92,93	-0,6		
Мексика	MXN/USD	17,73	0,7		
Бразилия	BRL/USD	5,221	0,5		
Чили	CLP/USD	912,2	0,5		

Примечание: 5 дн. - изменение показателя за 5 торговых дней в %.
 Тренды: К - краткосрочный (сравнение последнего значения со средним за последние 20 рабочих дней), Д - долгосрочный (сравнение со средним за последние 200 рабочих дней).
 Зеленый цвет - укрепление, красный - ослабление.
 Доллар - индекс рассчитывается к корзине 6 валют (евро, йена, фунт, канадский доллар, шведская крона, швейцарский франк).
 Сырьевые-6 - валюты Канады, Норвегии, Австралии, Новой Зеландии, Бразилии и Чили

* Курс на межбанковском валютном рынке
 Источник данных на слайде: ИА "Cbonds"

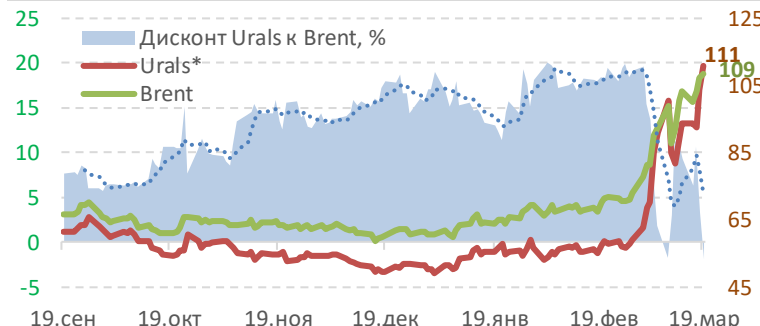
Дата отсечения данных: 19.03.2026

Мировые товарные рынки

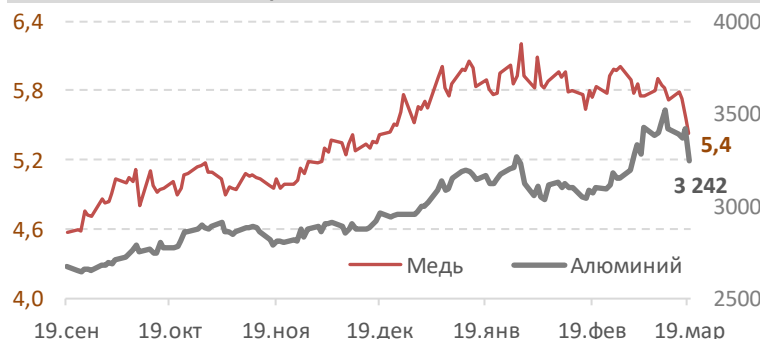
Товарный индекс



Нефть



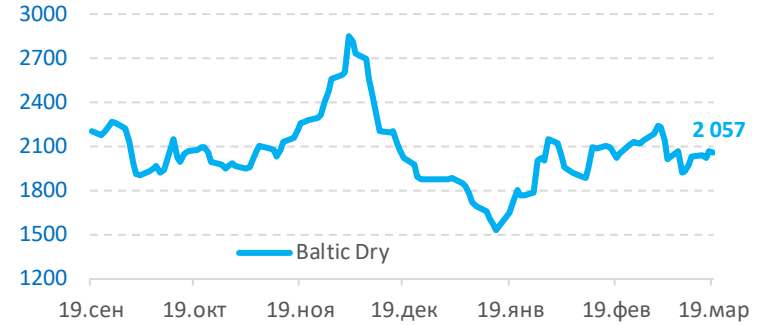
Цветные металлы



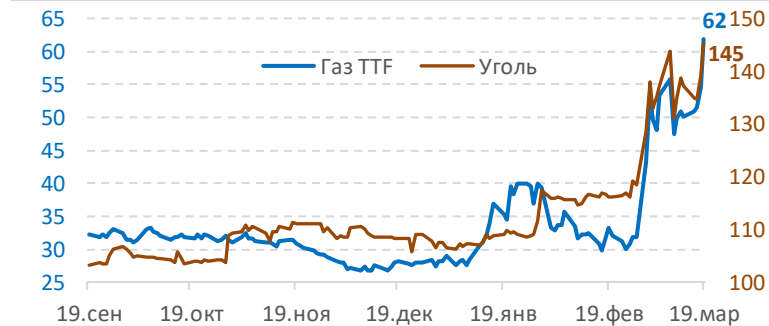
* Данные по Urals от ИА "Cbonds" отличаются от цен из других источников

Источник данных на слайде: ИА "Cbonds"

Индекс фрахта



Газ и уголь



Продовольствие



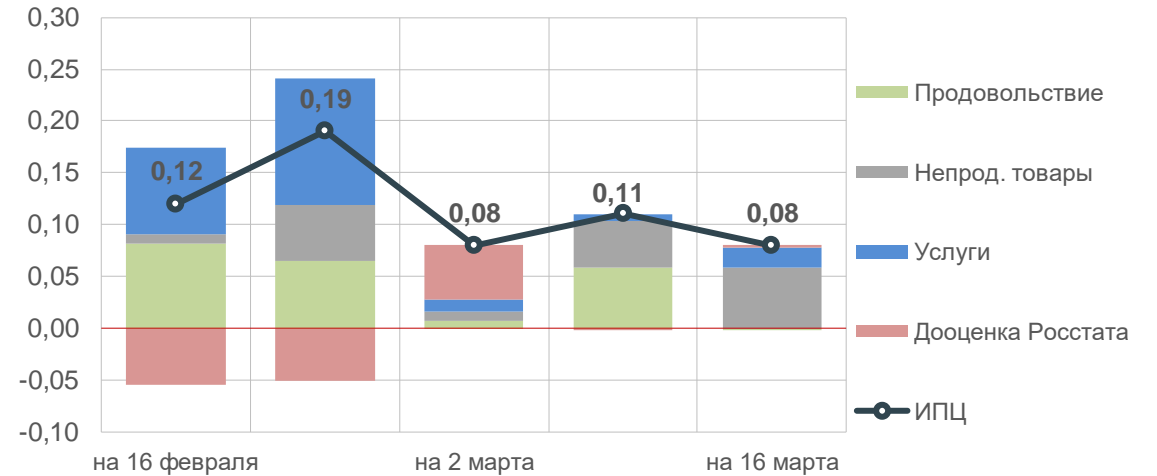
Показатель	Единицы	Знач. на 19 мар	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Индекс CRB	Индексный пункт	460	-0,2		
Brent	\$/бarr.	108,7	8,2		
Urals*	\$/бarr.	110,7	24,2		
Газ TTF	€/МВт·ч	61,9	21,6		
Уголь	\$/тонна	145,2	4,6		
Бензин	\$/галлон	3,13	5,5		
Топочный мазут	\$/галлон	4,34	11,4		
Алюминий	\$/тонна	3 242	-7,9		
Медь	\$/фунт	5,43	-6,7		
Никель	\$/тонна	17 110	-2,9		
Золото	\$/тр.унция	4 820	-5,1		
Серебро	\$/тр.унция	72,8	-13,2		
Палладий	\$/тр.унция	1 456	-11,7		
Пшеница	¢/бушель	608	1,6		
Кукуруза	¢/бушель	470	1,6		
Рис	\$/центнер	11,3	0,1		
Овес	¢/бушель	368	-1,5		
Соевые бобы	¢/бушель	1 169	-4,8		
Мясо птицы	BRL/кг	6,87	-3,1		

Примечание: 5 дн. - изменение показателя за 5 торговых дней в %.
 Тренды: К - краткосрочный (сравнение последнего значения со средним за последние 20 рабочих дней), Д - долгосрочный (сравнение со средним за последние 200 рабочих дней). Зеленый цвет - рост, красный - снижение.
 Индекс CRB - контракты на 19 товаров: энергоносители (39%), с/х (41%), драгметаллы (7%) и промметаллы (13%).
 Urals - поставки из порта Новороссийск в Европу. Отличается от данных МЭР России (средневзвешенная цена Urals из российских портов с поставкой в Азию)

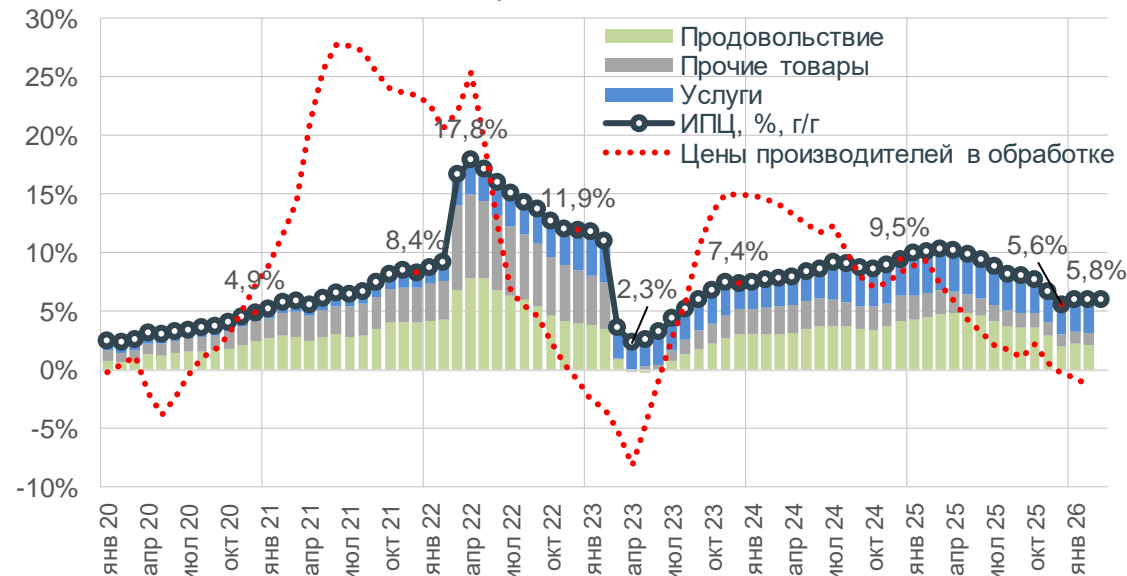
Россия: рост потребительских цен замедлился

Структура прироста недельных цен, п.п.

- Рост **потребительских цен** с 11 по 16 марта составил 0,08% после 0,11% на предыдущей неделе. Основной вклад в рост цен внесли **непродовольственные** товары и **услуги**
- За последнюю неделю **подорожали**: мясо, рыба, яйца, сахар, хлеб, плодоовощи, одежда, обувь, автомобили, бытовая химия, медикаменты, бытовые услуги, медицинские и туристические услуги. **Подешевели**: куры, молоко и молочные продукты, крупы, гостиницы
- С начала года потребительские цены выросли на 2,6% (годом ранее – на 2,3%). **Годовая инфляция** снизилась до 5,8% по сравнению с 5,9% неделей ранее*



Инфляция, % г/г



Товары и услуги с наибольшим и наименьшим вкладом в рост цен

	Вклад в прирост цен с начала года, п.п.	Прирост потребительских цен, %		Прирост цен производителей за янв, %
		с начала месяца	с начала года	
на 16 марта				
ИПЦ	2,6	0,22	2,6	-0,3 **
Помидоры свежие	0,18	10,9	37,6	7,9
Бензин автомобильный	0,11	0,4	2,4	-1,5
Огурцы свежие	0,11	-17,1	18,7	18,7
Водка	0,09	0,7	10,4	7,9
Яйца куриные	0,08	5,5	16,5	-0,4
Огурцы свежие	0,11	-17,1	18,7	18,7
Смартфон	0,00	0,5	-0,4	0,0
Рис	0,00	-0,3	-1,0	-1,0
Свинина	0,00	0,0	-0,6	-5,6
Масло сливочное	-0,01	-0,4	-1,9	0,4
Куры	-0,02	-1,0	-2,1	1,4

* Оценка Института ВЭБ

** ИЦП по разделу ОКВЭД «Обработка» за январь-февраль 2026

Россия: реальные потребительские расходы стали снижаться

- Согласно данным Сбериндекса, рост **потребительских расходов в номинальном выражении** на второй неделе марта замедлился до 4,8% по всем укрупнённым категориям. Наиболее сильно снизились траты на услуги. В среднем за февраль рост расходов на потребление составил 8,5% г/г
- Ускорилось снижение** расходов в универмагах, на электронику, товары для ремонта и дачи, мебель, хранение и доставку грузов. **Стали снижаться** траты на авиабилеты, путешествия и туризм, услуги такси и каршеринга, лекарства и медицинские товары. **Замедлился рост** расходов в маркетплейсах, на ж/д билеты и местный транспорт, топливо, отдых и спорт, медицину, компьютерные и телекоммуникационные услуги, образование
- В реальном выражении** потребительские расходы снизились на 1,0% г/г после роста на 0,7% неделей ранее и роста на 2,0% в среднем за февраль. На последней отчетной неделе ускорился годовой спад расходов на продовольствие, услуги и общепит, замедлился рост расходов на непродовольственные товары

15 мар 8 мар 1 мар 22 фев

Темп прироста номинальных расходов, % г/г

Все категории	4,8	6,5	6,6	6,1
Продовольствие	1,8	3,5	3,6	4,0
Непрод. товары	7,7	8,2	7,5	5,6
Услуги	5,4	8,1	10,1	10,9
Кафе, бары, рестораны	9,0	10,1	15,7	15,1

Темп прироста реальных расходов, % г/г

Все категории	-1,0	0,7	0,6	0,0
Продовольствие*	-3,5	-1,8	-1,6	-1,6
Непрод. товары*	4,2	4,9	4,2	2,3
Услуги*	-3,9	-1,4	0,3	0,6
Кафе, бары, рестораны*	-3,1	-2,2	2,6	1,7

* -оценка Института ВЭБ по недельной выборке цен

Все категории, % г/г



Товары, % г/г по номиналу

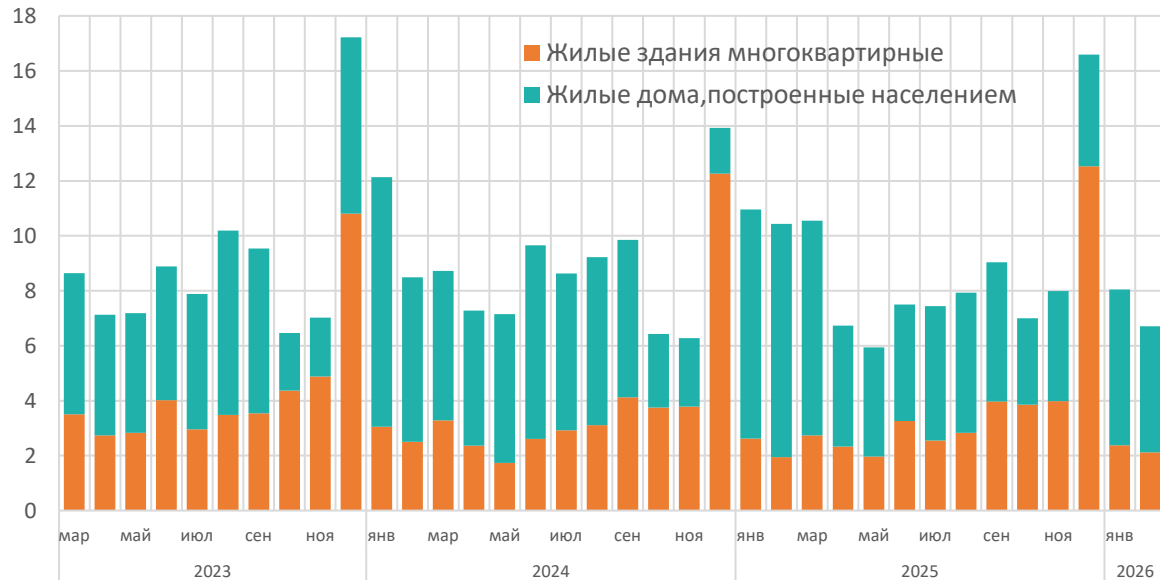


Все услуги, % г/г по номиналу



Россия: в феврале продолжили снижаться вводы индивидуального жилья

Вводы жилья, млн кв.м



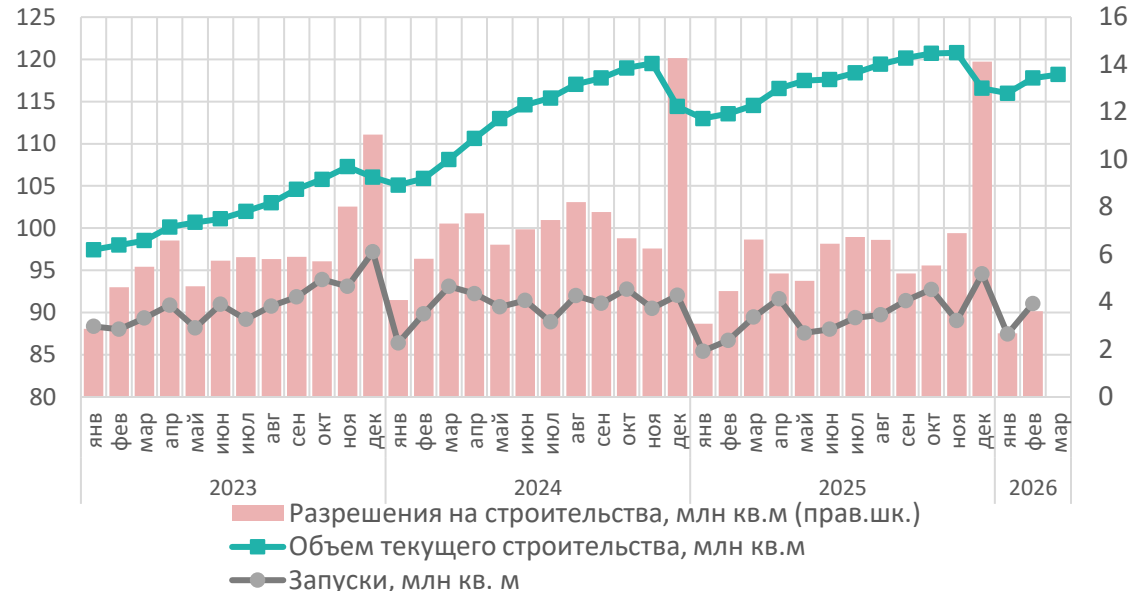
По данным Росстата, в январе 2026 года было **введено 6,7 млн кв. м жилья** (-36% г/г после -27% в январе). Снижение продолжается второй месяц и объемы вводов достигли минимальных с 2022 года значений. Февральская динамика была обусловлена сокращением вводов индивидуального жилья (ИЖС)

Вводы **ИЖС** в феврале составили 4,6 млн кв. м, что на 46% меньше, чем годом ранее (-32% г/г в январе)

Вводы жилья в многоквартирных домах (**МКД**) в феврале составили 2,1 млн кв. м. и показали рост на 10% по сравнению с февралем 2025 года (-10% г/г в январе)

% г/г	Всего	МКД	ИЖС
дек.25	19,2	2,3	145,2
январь.26	-26,6	-9,9	-32,4
февраль.26	-35,8	9,8	-46,0

Объем текущего и перспективного строительства, млн кв. м



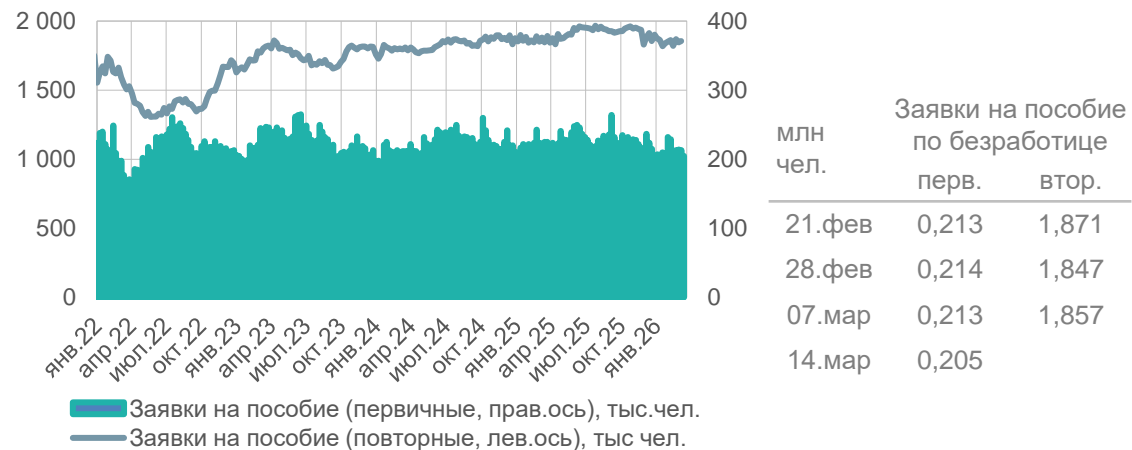
Объем текущего строительства с начала марта увеличился на 0,4% и, по данным ДОМ.РФ, составил 118,2 млн кв. м на 17 марта 2026 года. Динамика текущего строительства немного ускорилась: по итогам февраля его объем увеличился на 3,7% г/г по сравнению с 2,7% г/г в январе

По данным ДОМ.РФ, в феврале 2026 года объем **запусков новых строек** составил 3,9 млн кв. м. Это на 65% больше, чем годом ранее (после +37% г/г в январе)

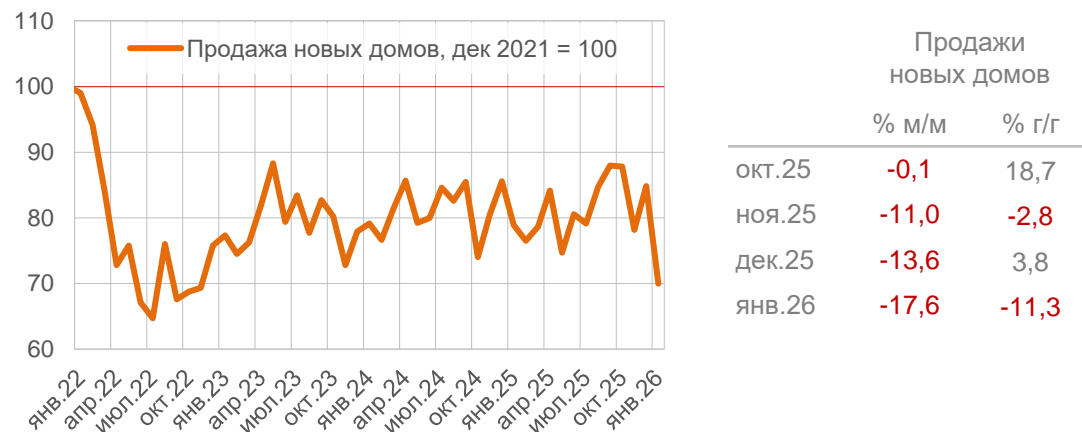
В феврале **выдачи разрешений на строительство** составили 3,6 млн кв. м. (-19% г/г после -12% г/г в январе).

США: в феврале промышленность выросла слабее ожиданий, в январе доходы населения стали расти

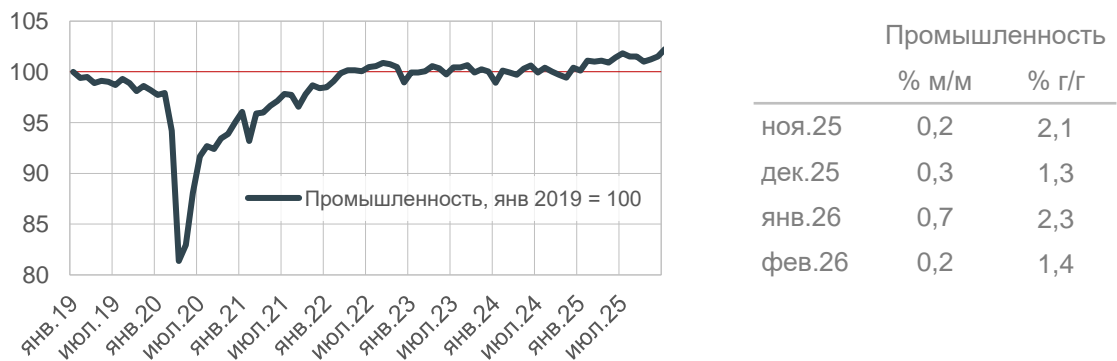
Еженедельное количество первичных обращений за пособиями по безработице на второй неделе марта снизилось до 205 млн чел. (аналитики ожидали рост)



Продажи новых домов в январе резко снизились – более чем на 17% м/м (ожидалось незначительное снижение) до минимального значения с осени 2022 года. Аномально низкие температуры и сильные снегопады на большей части территории США в январе физически ограничили возможность осмотра домов и подписания контрактов



В феврале рост объема промышленного производства замедлился сильнее ожиданий – до 0,2% м/м по сравнению с 0,7% м/м месяцем ранее за счет снижения производства и распределения электроэнергии и газа. В то же время продолжился рост производства в обрабатывающих отраслях, наблюдался существенный рост производства компьютерной и электронной продукции, а также электрооборудования, бытовой техники и комплектующих, что, вероятно, отражает бум инвестиций в ИИ. Кроме того, выросла добыча полезных ископаемых

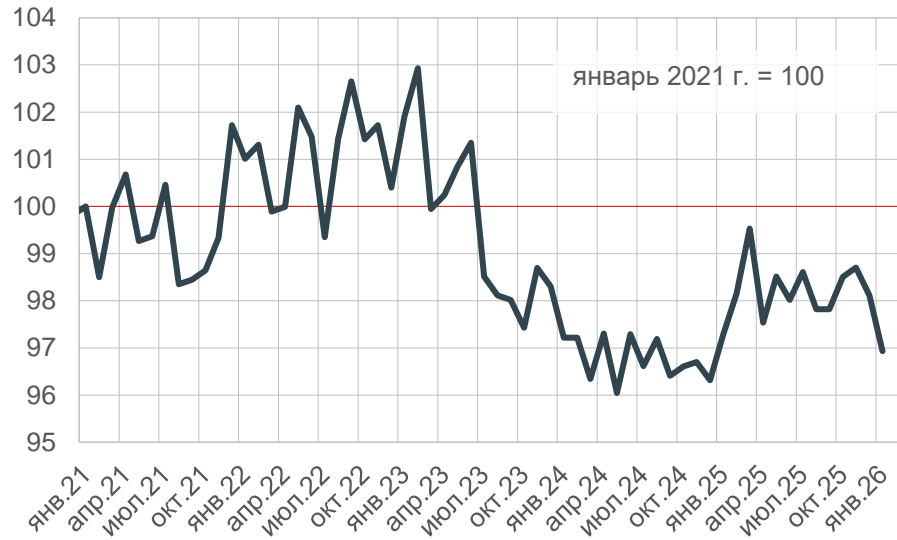


Рост реальных располагаемых доходов населения в январе составил 0,7% м/м после нулевой динамики месяцем ранее. Основной вклад в прирост доходов внесли зарплата и дивиденды. Потребительские расходы в реальном выражении выросли на 0,1% м/м исключительно за счет услуг. Норма сбережений выросла до 4,5% с 4,0% в декабре. Рост индекса цен потребительских расходов замедлился до 0,3% м/м (в основном за счет снижения цен на товары краткосрочного пользования) по сравнению с 0,4% в декабре



Евразона: в январе падение промышленного производства ускорилось

Промышленное производство



	% м/м	% г/г
окт.25	0,7	1,9
ноя.25	0,2	2,2
дек.25	-0,6	2,2
январь.26	-1,5	-1,2

- В январе падение **промышленного производства** ускорилось до -1,5% м/м с -0,6% м/м в декабре (аналитики ожидали роста)
- Снижение выпуска наблюдалось в большинстве секторов экономики. Производство товаров **краткосрочного пользования** сократилось на 6,0%, товаров **длительного пользования** и **промежуточной продукции** – на 1,9%, **инвестиционных товаров** – на 2,3%. В то же время производства **энергоносителей** выросло на 4,7% м/м
- В **годовом выражении** промышленное производство снизилось на 1,2% (ожидалось замедление роста) после увеличения на 2,2% в декабре и ноябре
- В Германии промышленность снизилась на 1,6% г/г, в Италии – на 0,6%, в Испании – на 0,2%, в то время как во Франции наблюдалось ускорение роста до 2,3%
- Конфликт на Ближнем Востоке усиливает риски для производственного сектора, особенно для энергоемких отраслей в условиях резкого роста цен на энергоносители

Китай: динамика экономической активности сложилась выше ожиданий

- **Промышленное производство** в январе-феврале* выросло на 6,3% г/г (сильнее ожиданий аналитиков). Опережающими темпами увеличился выпуск в обрабатывающих отраслях (6,6% г/г) за счет производства компьютеров (14,2%), ж/д и судостроения (13,7%), оборудования (8,9%) и других отраслей. Добыча выросла на 6,1%, а распределение электроэнергии, газа и воды – на 4,7%
- **Розничный товарооборот** в январе-феврале вырос на 2,8% г/г (выше ожиданий). Резко выросли продажи зерна, масла и продуктов питания (10,2%), а также одежды, обуви и текстиля (10,4%). Восстановилась торговля бытовой техникой и аудиооборудованием (3,3%), а также табака и алкоголя (19,1%)
- **Инвестиции в основной капитал** показали рост в январе-феврале на 1,8% г/г после четырехмесячного снижения. Инвестиции в инфраструктуру выросли на 11,4%, инвестиции в производство – на 3,1%, в то время как инвестиции в недвижимость продолжили сокращение – на 11,1%
- При этом в марте стоит ожидать замедления экономической активности на фоне роста цен на нефть и газ в условиях сохраняющихся внутренних структурных проблем



	% г/г
окт.25	4,9
ноя.25	4,8
дек.25	5,2
янв.-	
фев.26	6,3



	% г/г
окт.25	2,9
ноя.25	1,3
дек.25	0,9
янв.-	
фев.26	2,8



	% г/г YTD*
окт.25	-1,7
ноя.25	-2,6
дек.25	-3,8
фев.26	1,8

* накопленным итогом с начала года