



2020

# Экономический мониторинг 05.11.20 – 11.11.20

Мониторинг подготовлен  
Департаментом аудита  
экономического развития СП *РФ*

Авторы: Косьяненко А.В., Орехина И.Н.,  
Кузнецова Н.Ю., Галицкая Н.В., Архипова Т.В.,  
Щепкин В.Э., Жевнов Е.П.

## Оглавление

1. Динамика ключевых биржевых индикаторов .....	3
2. Нефть растет на фоне позитивной статистики из США ..	7
3. ОПЕК ухудшила прогноз по спросу на нефть .....	9
4. Прекращение льготных программ может негативно повлиять на деятельность МСП в 2021 году .....	11
5. Инфляция приблизилась к целевому значению за год....	12
6. В начале ноября инфляция ускорилась.....	16
7. Стресс-индексы: потребительская активность стабилизировалась.....	18
8. Прогнозы развития мировой экономики и России .....	20
8.1. Прогнозы экономического роста РОССИЯ .....	20
8.2. Прогнозы экономического роста МИР .....	21
9. Календарь событий.....	22

# 1. Динамика ключевых биржевых индикаторов

заккрытие на	10.11.2020	09.11.2020	08.11.2020	07.11.2020
<b>Курс и нефть</b>				
USD/RUB	76.53	76.36	77.43	76.85
EUR/RUB	90.43	90.21	91.94	90.91
WTI	41.36	40.29	37.14	38.79
Brent	43.61	42.40	39.45	40.93
Urals (Rotterdam)	41.95	41.45	38.58	39.70
Urals (Mediterranean)	42.50	42.00	39.13	40.25
<b>Фондовые рынки</b>				
PTC	1232.87	1236.3	1178.28	1170.74
MMBB	2998.61	2987.75	2895.62	2861.39
S&P 500	3545.53	3550.5	3509.44	3510.45
DJIA	29420.92	29157.97	28323.4	28390.18
DAX	13163.11	13095.97	12480.02	12568.09
NIKKEI 225	24905.59	24839.84	24325.23	24105.28
ShaighaiComposite	3360.15	3373.73	3312.16	3320.13
VIX Index*	24.8	25.75	24.86	27.58
<b>Акции</b>				
Газпром	172.92	170.13	164.92	163.7
Роснефть	414.55	395.4	382.35	382.4
Лукойл	4884.50	4755	4396	4321.5
Chevron	83.07	79.4	71.15	72.14
ExxonMobil	36.86	36.93	32.78	33.17
Shell	9.19	8.8	8.17	8.6
<b>Банки</b>				
Сбербанк	236.1	228.05	217.5	216.7
ВТБ	0.03	0.03	0.03	0.03
JP Morgan	116.52	116.9	102.96	104.35
<b>Металлургия</b>				
Северсталь	1093.2	1098	1090.8	1081
Норильский Никель	20626.0	20590	20138	19684
<b>Денежные рынки</b>				
RUONIA, %	3.78	3.78	4.08	4.08
Libor 3 мес	0.2248	0.2248	0.2201	0.2158
<b>Долговые рынки</b>				
UST 10Y, доходность, %	0.768	0.881	0.848	0.859
Russia 30Y, доходность, %	2.266	2.270	2.274	2.201
ОФЗ -26207 (03.02.2027), доходность, %	5.77	5.78	5.80	5.70

\*CBOE VolatilityIndex — индекс волатильности Чикагской опционной биржи CBOE.

Индекс выражается в процентах и указывает на вероятность движения индекса S&P 500 в период 30 дней, где уровень вероятности составляет 68%. Если VIX меньше 20, инвесторы меньше беспокоятся, волатильность S&P 500 ожидается низкой; если VIX больше 30, страх инвесторов повышается, поскольку цены на опционы на S&P 500 выросли; следовательно, инвесторы платят больше за хеджирование своих активов.

За прошедшую неделю (05.11.20-11.11.20) фондовые индексы выросли на 2,7- 11,3%. Индекс волатильности VIX продолжил снижение на фоне появления относительной определенности с итогами выборов президента США, однако остается на высоких значениях по сравнению с временами спокойного роста фондового рынка. Теперь инвесторы ждут новых фискальных стимулов, а также деталей по поводу дополнительных расходов на инфраструктуру.



Стоит отметить, что мировые фондовые площадки сохраняют позитивную динамику. Индексы S&P 500 и Dow Jones за прошедшую неделю выросли на 5,2% и 7,1% соответственно. Поддержку рынку оказывают представленные 9 ноября данные компаний Pfizer и BioNTech об успешном завершении третьей фазы тестирования вакцины против коронавируса COVID-19.

Российские рынки также находятся на волне оптимизма. Индекс МосБиржи за прошедшую неделю вырос на 7,6% до 2999 пунктов и предпримет еще одну попытку преодоления и закрепления выше отметки 3000 пунктов.

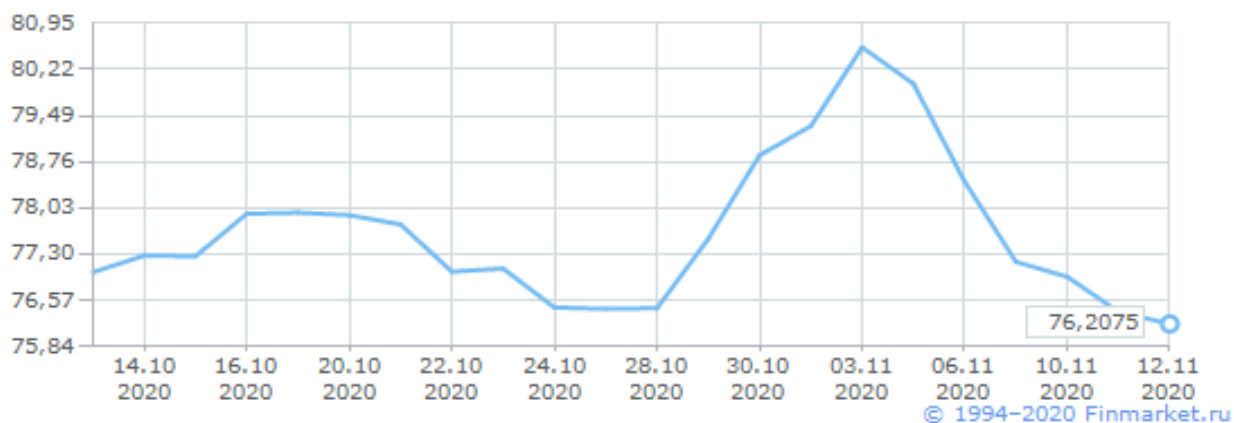
Dow Jones

Dow Jones Industrial Average 28324.0000 -12 (-0.04%)



Источник: tradingeconomics.com

Курс рубля за прошедшую неделю укрепился на 2,5-3,3%, что является, прежде всего, следствием продолжающегося повышения нефтяных котировок, новостей о победе кандидата от Демократической партии Джо Байдена на президентских выборах в США и заявления от американского производителя лекарств Pfizer в партнерстве с немецкой BioNTech о достижении 90% эффективности в предотвращении Covid-19 в ходе масштабных клинических испытаний. Перед аукционами Минфина по продаже ОФЗ рубль также традиционно ощущает некоторую поддержку. По мнению [экспертов](#) сохраняются предпосылки для укрепления рубля минимум до 75,00 руб. за долл. США.



Следует отметить, что в условиях сокращения нефтяных запасов в США цены на нефть Brent достигли 44,20 доллара США за баррель, что является максимумом с 4 сентября.

Согласно опубликованному накануне отчету Fitch Solutions увеличение квот на импорт нефти в Китай для негосударственных компаний, а также запуски новых НПЗ приведут к росту объемов импорта нефти КНР в 2021 году на 9% относительно текущего года, отмечает эксперт "Открытие Брокер".

При этом в 2020 г. импорт нефти в КНР увеличится на 6,8% г/г до 10 млн баррелей в день, прогнозирует Fitch Solutions. Соответственно, спрос со стороны Китая, в том числе и для пополнения стратегических резервов, будет оказывать умеренную поддержку ценам на нефть в 2021 году. Подобные перспективы уже сейчас могут позитивно влиять на нефтяные котировки и косвенно благоприятно отражаться на рубле.

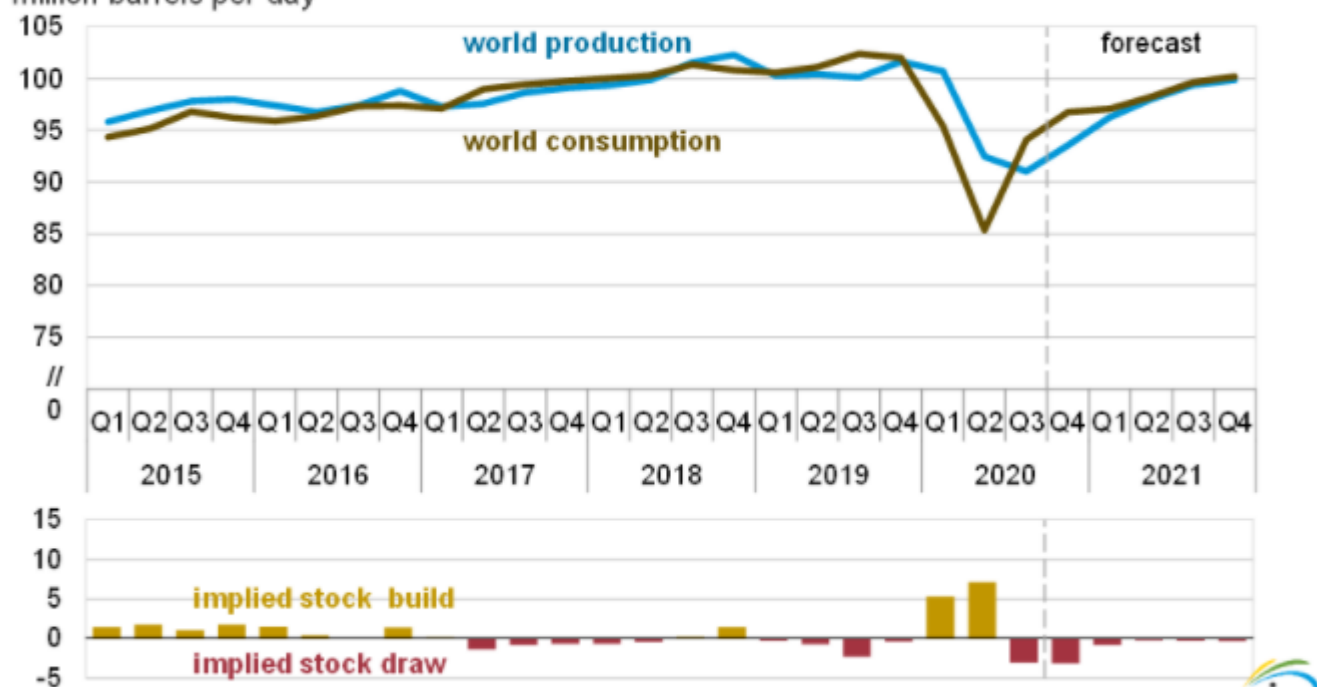
## 2. Нефть растет на фоне позитивной статистики из США

За прошедшую неделю с 05.11.2020 по 11.11.2020 цены на нефть демонстрировали уверенный рост в диапазоне около 10% в зависимости от марки на фоне информации о сокращении запасов нефти и нефтепродуктов в США. Следует отметить, что растущая динамика фиксируется уже вторую неделю подряд.

Благоприятный рыночный и информационный фон продолжает поддерживать позитивную динамику нефтяных котировок. В целом диапазон 42–44 доллара США за баррель в ближайшие дни в текущих условиях выглядит справедливым, хотя не исключен кратковременный всплеск к 45 долларам при благоприятном информационном фоне.

10.11.2020 Управление энергетической информации при Минэнерго США (EIA) опубликовало очередной ежемесячный краткосрочный обзор по рынку нефти (Short-term Energy Outlook, STEO). В обзоре аналитики приводят обновленные прогнозы на 2020–2021 гг. Специалисты по-прежнему отмечают высокий уровень неопределенности, связанный со второй волной COVID-19.

**World liquid fuels production and consumption balance**  
million barrels per day



Source: U.S. Energy Information Administration, Short-Term Energy Outlook, November 2020



В Минэнерго США ожидают, что мировое потребление жидких углеводородов в среднем составит 92,9 млн б/с в течение всего 2020 года, что на 8,6 млн б/с меньше, чем в 2019 году. В 2021 году оно увеличится на 5,9 млн б/с — до 98,8 млн б/с.

Прогноз по добыче нефти в США был пересмотрен в сторону понижения. EIA ожидает падение на 860 тыс. б/с в 2020 г., до уровня 11,39 млн б/с. В предыдущем прогнозе ожидалось падение на 800 тыс. б/с. В 2021 г. ожидается снижение добычи до 11 млн б/с во II квартале и восстановление до 11,3 млн б/с к концу года. Средний уровень добычи в 2021 г. ожидается около 11,1 млн б/с, что на 70 тыс. б/с выше предыдущего прогноза.

Цены на нефть Brent, по оценке аналитиков агентства, останутся вблизи 40 долларов США за баррель до конца 2020 г. По мере роста спроса в 2021 г. сокращение мировых запасов нефти может поддержать рост котировок. Средний уровень цен в 2021 г. может составить 47 долларов США за баррель Brent.

Также 10.11.2020 опубликована статистика от Американского института нефти (API). По данным API, запасы нефти в США на прошлой неделе упали на 5,1 млн баррелей (по прогнозу ожидалось снижение на 0,9 млн баррелей), бензина - на 3,3 млн баррелей (на 2,6 млн баррелей по прогнозу), а дистиллятов снизились на 5,6 млн баррелей.



### 3. ОПЕК ухудшила прогноз по спросу на нефть

ОПЕК ухудшила прогноз по падению мирового спроса на нефть в 2020 году на 0,3 млн баррелей в сутки - до 9,8 млн б/с, говорится в ноябрьском докладе организации. Таким образом, в текущем году спрос ожидается на уровне 90 млн б/с.

World oil demand in 2021*, mb/d							Change 2021/20	
	2020	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	2021	Growth	%
<b>World oil demand</b>								
Americas	23.04	24.30	25.18	24.49	24.77	24.69	1.65	7.17
of which US	18.84	19.85	20.56	19.99	20.32	20.18	1.34	7.13
Europe	12.37	13.15	13.68	13.64	12.51	13.25	0.88	7.10
Asia Pacific	7.03	7.80	7.38	7.04	7.55	7.44	0.41	5.81
<b>Total OECD</b>	<b>42.44</b>	<b>45.25</b>	<b>46.24</b>	<b>45.17</b>	<b>44.83</b>	<b>45.38</b>	<b>2.94</b>	<b>6.92</b>
China	12.71	12.31	13.87	14.40	14.63	13.81	1.10	8.67
India	4.04	4.89	4.19	4.36	4.99	4.61	0.57	14.02
Other Asia	8.26	8.33	8.96	8.79	8.84	8.73	0.47	5.66
Latin America	5.99	6.21	6.27	6.37	6.31	6.29	0.30	5.00
Middle East	7.54	8.07	7.64	8.19	7.75	7.91	0.37	4.89
Africa	4.08	4.46	3.95	4.17	4.39	4.24	0.17	4.05
Eurasia	4.94	5.43	5.17	5.14	5.35	5.28	0.34	6.85
of which Russia	3.23	3.57	3.37	3.37	3.38	3.42	0.19	6.02
of which Other Eurasia	1.71	1.86	1.81	1.77	1.97	1.85	0.14	8.43
<b>Total Non-OECD</b>	<b>47.57</b>	<b>49.71</b>	<b>50.06</b>	<b>51.43</b>	<b>52.26</b>	<b>50.88</b>	<b>3.31</b>	<b>6.96</b>
<b>Total World</b>	<b>90.01</b>	<b>94.96</b>	<b>96.30</b>	<b>96.61</b>	<b>97.09</b>	<b>96.26</b>	<b>6.25</b>	<b>6.94</b>
Previous Estimate	90.29	95.43	96.98	96.60	98.28	96.84	6.54	7.25
Revision	-0.28	-0.47	-0.68	0.00	-1.19	-0.58	-0.30	-0.31

Note: \* 2020-2021 = Forecast. Totals may not add up due to independent rounding.  
Source: OPEC.

В 2021 году прогнозируется падение спроса на 6,2 млн б/с (это на 0,3 млн б/с больше, чем ожидалось ранее). Общий уровень спроса в будущем году составит 96,3 млн б/с. Прогноз был пересмотрен в связи с ростом случаев заболевания коронавирусом в США и Европе.

Мировая добыча нефти в октябре упала на 9,25 млн б/с в годовом выражении - до 91,17 млн б/с. При этом в месячном выражении производство нефти в мире выросло на 0,58 млн б/с.

Члены ОПЕК в октябре увеличили добычу на 320 тыс. б/с по сравнению с сентябрем - до 24,39 млн б/с. Уровень исполнения сделки ОПЕК+ странами организации составил 104% (по сравнению с 105% в сентябре). Отмечается, что в основном добыча увеличилась в Ливии, Ираке и Нигерии.

ОПЕК также ухудшила прогноз по нефтедобыче в США в 2020 году на 80 тыс. б/с - до 11,37 млн б/с. Таким образом, ожидается падение показателя в годовом выражении на 870 тыс. б/с. В 2021 году организация ожидает добычу нефти в Соединенных Штатах на уровне 11,47 млн б/с, что на 50 тыс. меньше, чем в предыдущем прогнозе.

По данным ОПЕК, коммерческие запасы нефти в мире по сравнению с апрелем текущего года выросли на 1 млрд баррелей из-за падения спроса на фоне пандемии.

За три квартала 2020 года спрос на нефть упал на 10,7 млн б/с в годовом выражении, а предложение нефти снизилось на 5,4 млн б/с - преимущественно за счет сокращений ОПЕК+.

«Но несмотря на усилия по сокращению добычи, глобальные запасы демонстрируют резкий рост. Так, хранилища стран ОЭСР за этот период пополнились на 290 млн баррелей, а стран, не входящих в ОЭСР, на 540 млн баррелей», - говорится в отчете.

При этом в сентябре запасы стран ОЭСР снизились на 15,3 млн баррелей - до 3,18 млрд баррелей, это на 211,9 млн баррелей выше среднего показателя за пять лет.

## 4. Прекращение льготных программ может негативно повлиять на деятельность МСП в 2021 году

Доля малых и средних предприятий (МСП), пользующихся кредитами, с начала 2020 года практически удвоилась за счет государственных программ поддержки бизнеса, при этом доля просроченных кредитов, вопреки ожиданиям, снизилась, свидетельствуют данные ежеквартального исследования Объединенного кредитного бюро (ОКБ), Frank RG и "СПАРК-Интерфакса".

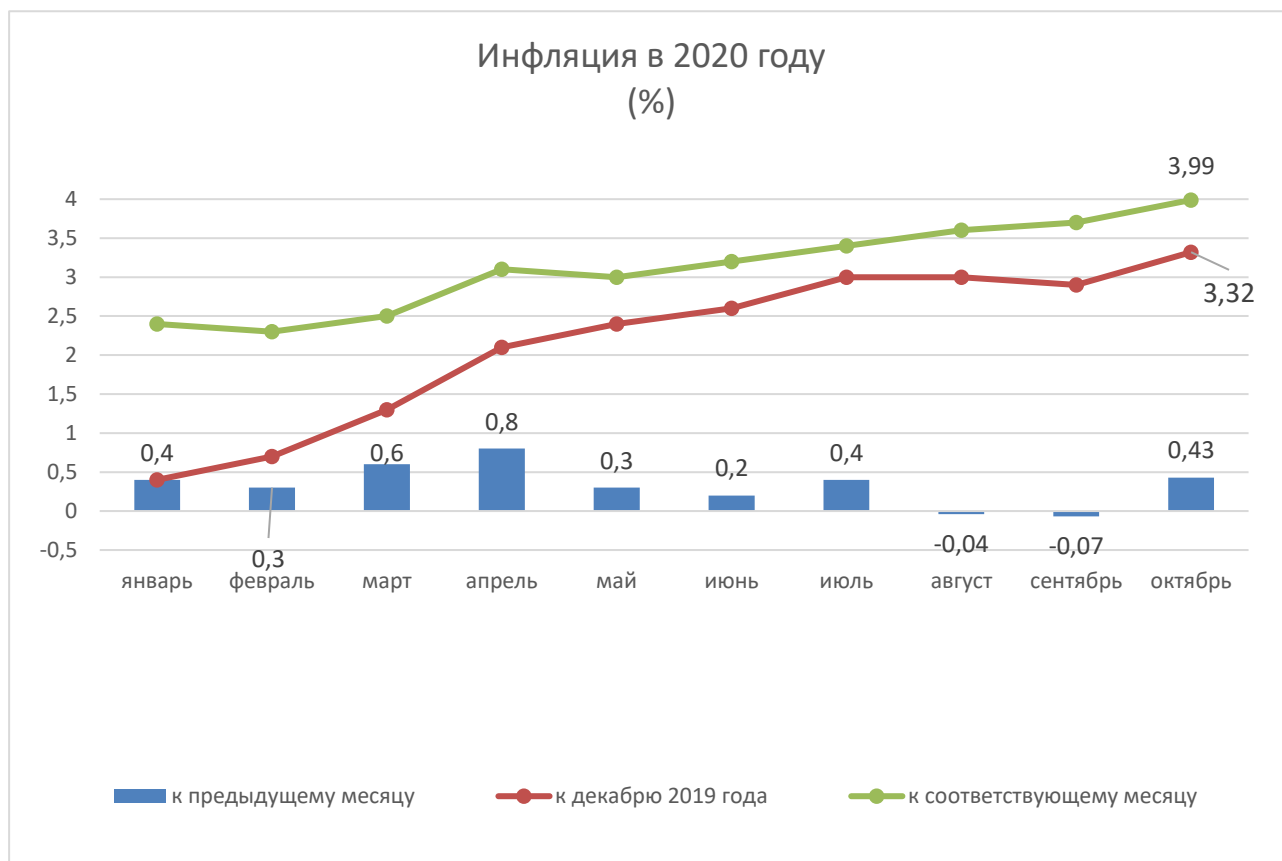
Так, в целом уровень кредитования МСП за 9 месяцев 2020 года вырос с 5% до 9,2%. Доля микрокомпаний, имеющих кредиты, выросла с начала 2020 года с 4,4% до 8,4%, малых предприятий - с 11% до 16,1%, средних предприятий - с 28,9% до 30,9%.

Качество обслуживания долга в 3-м квартале текущего года продолжило улучшаться: индекс качества портфеля (просрочка на 30+ дней за последние 6 месяцев по всем активным займам) улучшился во всех сегментах малого и среднего бизнеса.

Вместе с тем, эксперты отмечают отложенные риски, связанные с мораторием на банкротство, кредитными каникулами и льготными ставками кредитования. Ключевым фактором увеличения кредитования бизнеса стали государственные программы поддержки, однако они могут только отложить проблемы бизнеса.

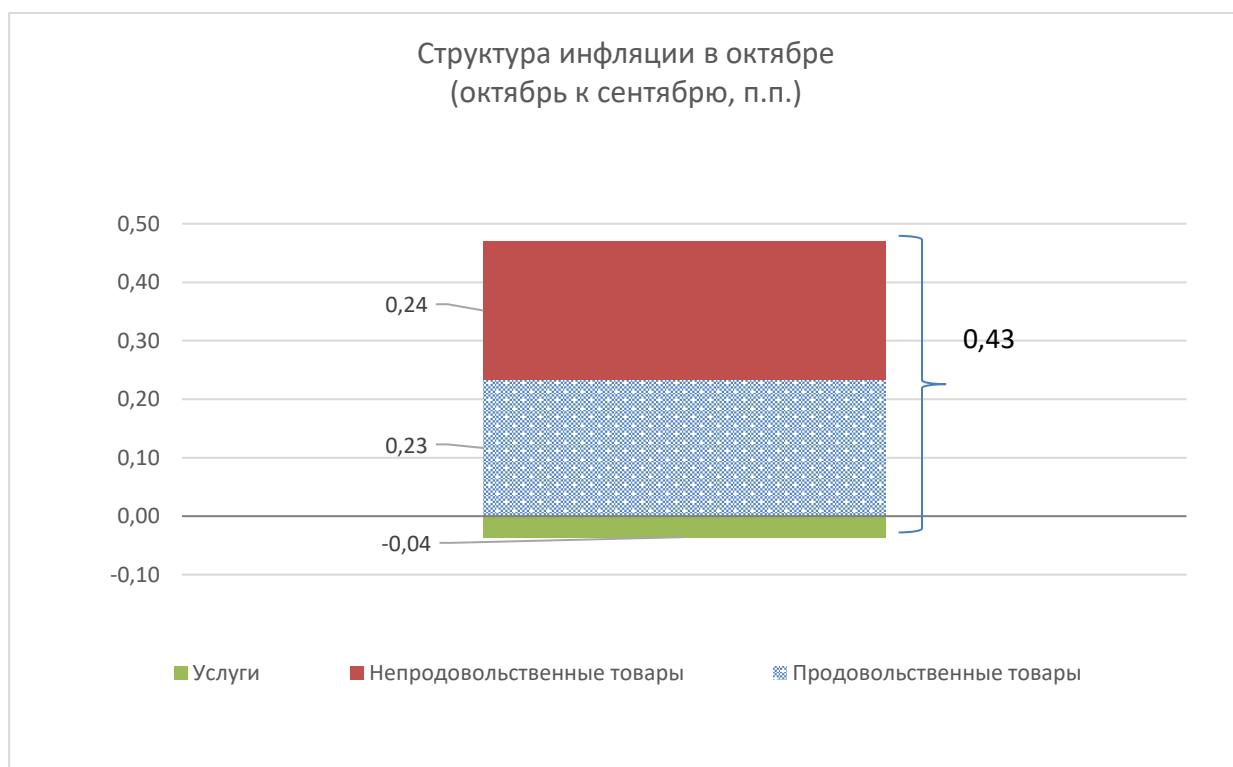
По мнению эксперта, если программы поддержки будут свернуты до выравнивания ситуации в экономике, то в первом-втором кварталах 2021 года может произойти всплеск числа дефолтов малого бизнеса.

## 5. Инфляция приблизилась к целевому значению за год



В октябре после завершения периода сезонного снижения цен динамика инфляции ускорилась. В результате после двух месяцев слабой дефляции потребительские цены за октябрь выросли на 0,43%, значительно превысив ожидания Минэкономразвития России, и в годовом выражении приблизились к таргетируемому значению (4%), составив 3,99%.

В формирование месячной инфляции примерно равный вклад внесли продовольственные и непродовольственные товары. При этом сезонное удешевление услуг оказало очень ограниченное сдерживающее влияние на прирост цен, компенсировав 0,04 п.п.



Месячная непродовольственная инфляция продолжает постепенно ускоряться – с 0,25% за май до 0,68% за октябрь. Это может свидетельствовать не только об улучшении ситуации с денежными доходами населения, восстановление которых напрямую влияет на розничную торговлю, но и о реализации отложенного спроса.

За счет продолжающегося ослабления курса рубля выросли цены на товары с большой долей импортных составляющих: заметно подорожали моющие и чистящие средства (на 1,06%), электротовары и другие бытовые приборы (на 0,75%). На фоне повышенного спроса выросли цены на медикаменты (на 0,93%), а также подорожали строительные материалы (на 0,75%). Более подробно динамика цен на отдельные группы и виды товаров представлена в разделе, посвященном недельной инфляции.

В сегменте продовольственных товаров после трехмесячной дефляции отмечался прирост цен на 0,62%, который был поддержан опережающим удорожанием ряда социально значимых товаров, таких как масло подсолнечное (на 7,43% за месяц), яйца куриные (на 6,33%) и сахар-песок (на 18,29%).

Сдерживающее влияние на динамику цен на продовольственные товары оказало нехарактерное для октября удешевление плодоовощной продукции (на 0,37% за месяц), вероятно, связанное с благоприятными погодными условиями. Без учета данной группы товаров прирост цен на продукты составил 0,73% (с учетом – 0,62%).

В секторе услуг в октябре отмечалось сезонное снижение цен на 0,13% за месяц, не превышающее аналогичных показателей предыдущих лет. Однако за счет пониженного спроса в течение почти всего года инфляция на услуги в целом за год может оказаться рекордно низкой.

По итогам октября прирост цен на услуги с начала года (2,22%) был на 1,1 п.п. ниже показателя инфляции в целом (3,32%). Основное дезинфляционное влияние оказывало снижение стоимости услуг пассажирского транспорта (на 2,23% за месяц), санаторно-оздоровительных услуг (на 1,32%) и услуг связи (на 0,25%).

По данным [Минэкономразвития России](#), на ускорение инфляции в октябре оказало влияние ослабление рубля (почти на 2 рубля за месяц и более чем на 8 рублей с июня) и рост цен на мировых продовольственных рынках.

Однако, по мнению Счетной палаты, данное влияние было опосредованным и смягченным за счет особенностей российского ценообразования. Так, в группе продовольственных товаров цены на сахар и подсолнечное масло в России росли в том числе за счет сокращения предложения на рынке ввиду меньшего урожая.

Перенос ослабления курса рубля в цены, в первую очередь, сказывается на товарах с большой долей импортных составляющих, доля которых среди наиболее значимых товаров не является преобладающей.

По [оценкам Райффайзенбанка](#), ослабление рубля сыграло небольшую роль в ускорении инфляции в целом – всего 0,02 п.п., тогда как удорожание товаров первой необходимости добавило к инфляции 0,13 п.п.

В ноябре, по [оценке Минэкономразвития России](#), «при стабилизации курсовой динамики» инфляция может составить за месяц 0,4%, в годовом выражении – 4,1-4,2%, что близко к верхней границе [прогноза Банка России](#) (3,9-4,2%).

Индекс потребительских цен, %					
	К предыдущему месяцу		К соответствующему месяцу		С начала года
	сент.	окт.	сент.	окт.	
<b>Индекс потребительских цен</b>	<b>99,93</b>	<b>100,43</b>	<b>103,67</b>	<b>103,99</b>	<b>103,32</b>
<b>продовольственные товары</b>	<b>99,59</b>	<b>100,62</b>	<b>104,37</b>	<b>104,83</b>	<b>103,69</b>
хлеб и хлебобулочные изделия	100,49	100,73	105,45	105,97	105,37
крупы и бобовые	99,60	101,23	122,90	122,32	118,63
макаронные изделия	100,26	100,02	109,50	109,38	109,01
мясо и птица	99,70	100,28	100,50	101,12	101,54
рыба и морепродукты пищевые	100,47	100,58	103,45	103,87	103,05
молоко и молочная продукция	100,01	100,36	103,86	103,78	102,51
масло подсолнечное	102,63	107,43	106,61	114,54	115,21
яйца куриные	101,03	106,33	100,81	104,51	94,95
сахар-песок	107,80	118,29	112,12	139,81	157,46
плодоовощная продукция	93,78	99,63	109,84	108,96	102,14
<b>непродовольственные товары</b>	<b>100,56</b>	<b>100,68</b>	<b>103,78</b>	<b>104,15</b>	<b>103,77</b>
одежда и белье	100,46	100,39	101,75	101,73	101,33
обувь	100,53	100,47	101,03	101,03	101,00
моющие и чистящие средства	100,27	101,06	105,37	106,07	105,10
Электротовары и другие бытовые приборы	100,46	100,75	103,90	104,75	105,20
телерадиотовары	100,16	99,70	98,07	98,38	99,52
строительные материалы	100,50	100,75	103,01	103,66	103,62
бензин автомобильный	100,07	100,12	102,38	102,37	102,33
лекарства	100,83	100,93	108,80	109,29	107,85
услуги	<b>99,58</b>	<b>99,87</b>	<b>102,52</b>	<b>102,58</b>	<b>102,22</b>
жилищно-коммунальные	100,08	100,04	103,30	103,40	103,35
медицинские	100,41	100,24	104,13	104,20	103,77
пассажирского транспорта	95,35	97,77	100,46	99,95	98,49
связи	99,40	99,75	105,14	104,30	103,33
организаций культуры	100,05	100,52	102,93	102,85	101,52
санаторно-оздоровительные	93,00	98,68	102,93	103,55	103,77
дошкольного воспитания	100,63	100,22	102,31	102,43	102,05
образования	101,27	100,19	102,05	101,84	101,73
бытовые	100,31	100,25	103,09	103,16	102,68
физкультуры и спорта	100,62	100,02	101,58	101,51	101,38



## 6. В начале ноября инфляция ускорилась

### Прирост индекса потребительских цен, %

	5 окт.	12 окт.	19 окт.	26 окт.	2 нояб.	9 нояб.
за неделю	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,2↑
с начала месяца	0,1	0,2	0,3	0,4	0,0	0,2
с начала года	3,0	3,1	3,2	3,3	3,3	3,5
среднесуточный с начала месяца	0,018	0,014	0,015	0,015	0,020	0,022↑

### Изменения цен на наиболее значимые товары, %

	19 окт.	26 окт.	2 нояб.	9 нояб.	9 нояб. 2020 г. к концу	
	к предыдущей дате регистрации				окт. 2020 г.	дек. 2019 г.
Сахар-песок	104,0	103,8	102,9	102,2↓	103,1	162,3
Крупа гречневая-ядрица	100,8	100,6	100,7	100,2↓	100,4	138,2
Хлеб и булочные изделия из пшеничной муки 1 и 2 сортов	100,3	100,4	100,0	100,5↑	100,5	106,2
Куры охлажденные и мороженые	100,1	100,3	100,2	100,4↑	100,5	99,7
Масло подсолнечное	101,7	102,2	101,8	101,5↓	102,0	117,5
Яйца куриные	101,9	101,9	101,5	101,1↓	101,5	96,4
Яблоки	98,5	98,7	99,1	99,4↑	99,2	115,5
Лук репчатый	99,7	99,8	100,6	100,8↑	100,9	101,0
Морковь	98,8	99,3	100,1	99,8↓	99,9	122,5
Картофель	99,8	100,5	100,9	101,3↑	101,6	115,9
Капуста белокочанная свежая	98,4	98,9	99,0	99,7↑	99,4	95,7
Огурцы свежие	103,0	105,5	108,5	108,3↓	110,9	71,6
Бензин автомобильный	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	102,4
Электропылесос напольный	100,1	99,9	99,1	99,9↑	99,6	106,3
Смартфон	99,9	100,0	100,1	100,0	100,0	99,8
Легковые автомобили иностранной марки новые	100,4	100,2	100,3	100,5↑	100,5	108,5
Хозяйственные товары						
Мыло хозяйственное	100,2	100,2	100,1	100,3↑	100,3	107,0
Шампунь	100,9	100,2	99,8	100,1↑	100,0	103,8
Порошок стиральный	100,5	100,6	99,9	100,0	99,9	105,4
Бумага туалетная	100,1	100,1	100,0	100,3↑	100,3	104,7
Медикаменты						
Троксерутин	100,5	100,2	100,4	99,9↓	100,0	119,5
Метамизол натрия (анальгин отечественный)	100,5	101,0	100,3	100,3	100,4	119,0
Линекс	101,0	100,5	101,1	100,7↓	101,0	129,1
Бромгексин	100,9	101,3	101,0	101,1↑	101,4	109,8
Поливитамины с макро- и микроэлементами	99,9	99,7	100,7	100,7	100,9	110,0
Валокордин	100,3	100,0	100,0	100,0	100,0	106,0
Офтан катахром	99,9	99,8	100,0	100,1↑	100,1	99,0
Флуоцинолона ацетонид	100,4	100,4	100,0	100,0	100,0	108,8
Алмагель, суспензия	100,3	99,9	100,2	100,0	100,0	106,8
Ренни	100,4	100,1	100,2	100,0	100,0	105,7

Источник - Росстат



В начале ноября недельная **инфляция** ускорилась до 0,2% за неделю. До этого в течение нескольких месяцев (с конца апреля) недельная инфляция не превышала 0,1% за исключением первой недели июля, когда рост цен был «техническим» и связанным с плановым повышением цен и тарифов на услуги ЖКХ.

Ускорение динамики потребительских цен происходит в условиях опережающего роста цен на плодоовощную продукцию (на 1,5% за неделю) и ослабления курса рубля. И хотя перенос курсовых колебаний в цены несколько сглаживается структурой потребления, в которой товары с импортной составляющей не занимают лидирующие позиции, нельзя исключать данное влияние на цены.

Проинфляционное влияние на неделе с 3 по 9 ноября оказывал рост цен на такие сезонные овощи, как помидоры (на 5,6%), огурцы (на 8,3%) и картофель (на 1,3%). Удорожание сахара, яиц куриных и подсолнечного масла замедлилось, однако все еще опережает инфляцию и закономерно оказывает влияние на рост потребительских цен в целом. Также отмечался рост цен на ряд наименований молочной продукции, мяса и мясных изделий. В частности, творог жирный подорожал на 0,3%, молоко и сметана – на 0,2%, куры – на 0,4%, сосиски и сардельки – на 0,3%.

Ввиду небольшого количества товаров длительного пользования, представленных в еженедельной справке об индексе потребительских цен, нельзя сделать однозначный вывод об удорожании непродовольственных товаров в целом, однако можно отметить следующие довольно устойчивые тенденции.

В 2020 году опережающими темпами дорожают хозяйственные товары, рост цен на которые частично может быть связан с ослаблением рубля. Так, прирост цен на зубную пасту и зубную щетку за неделю с 3 по 9 ноября составил по 0,4%, мыло хозяйственное – 0,3%.

Традиционно высокая инфляция отмечается на медикаменты. Прирост цен на большинство из наблюдаемых на еженедельной основе наименований медицинских препаратов заметно опережает инфляцию, накопленную с начала года.

## 7. Стресс-индексы: потребительская активность стабилизировалась

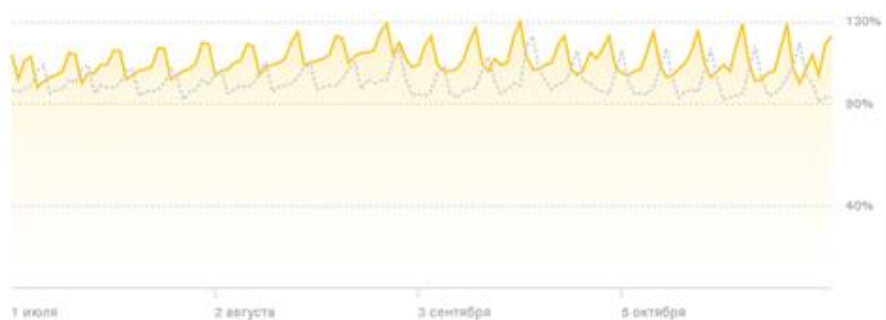
[TinkoffCoronaIndex](#) по России на 7 ноября составил 6,5. Потребительская активность с февраля текущего года выросла на 23%, против роста на 14% недель ранее. Доля онлайн платежей составила 18%.

Динамика индекса



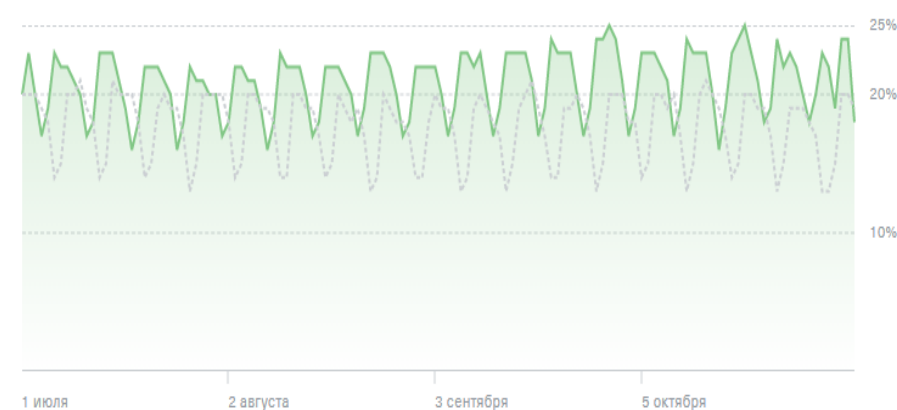
### Потребительская активность выросла на 10% с 2019

Разница между средними тратами потребителей с аналогичной неделей 2019 г.



### Доля онлайн платежей выросла в 1,2 раза с 2019

Разница между средней долей покупок с аналогичной неделей 2019 г.



Источник: Тинькофф Банк

По данным на 10 ноября индекс потребительской активности клиентов [Сбербанка](#) составил 62 баллов из 100. Данный уровень потребления является обычным.

По данным Сбербанка, 02.11.2020-08.11.2020 расходы потребителей на товары и услуги по сравнению с аналогичной неделей 2019 года снизились на 8,3%.



Объем расходов потребителей относительно сопоставимой недели 2019 года (% r/r).

Доля онлайн платежей за 02.11.2020-08.11.2020 составила 18,1%



Источник: SberIndex

## 8. Прогнозы развития мировой экономики и России

### 8.1. Прогнозы экономического роста РОССИЯ

	2019	2020	2021	2022	2023
Всемирный банк. 8 октября	1.3	-5.0	2.8	2.4	
<a href="#">Всемирный банк. 8 июня 2020</a>	1.3	-6.0	2.7		
<a href="#">Всемирный Банк. 9 апреля 2020</a>	1.3	-1.0	1.6	1.8	
<a href="#">Международный Валютный Фонд. 13 октября</a>	1.3	-4.1	2.8	2.3	2.1
<a href="#">Международный Валютный Фонд. 24 июня 2020</a>	1.3	-6.6	4.1		
<a href="#">Международный Валютный Фонд. 14 апрель 2020</a>	1.1	-5.5	3.5		
<a href="#">Международный Валютный Фонд. Январь 2019</a>	1.1	1.9	2.0	1.8	
<a href="#">ОЭСР. 16 сентября 2020</a>	1.4	-7.3	5.0		
<a href="#">ОЭСР. 10 июня (пессимистичный)</a>		-10.0	4.9		
<a href="#">ОЭСР. 10 июня (оптимистичный)</a>		-8.0	6.0		
<a href="#">ОЭСР. 2 Марта 2020</a>	1.0	1.2	1.3		
<a href="#">Еврокомиссия. 5 ноября 2020</a>	1.3	-4.2	2.0	1.9	
<a href="#">Еврокомиссия. 6 мая 2020</a>	1.3	-5.0	1.6		
<a href="#">Еврокомиссия. осень 2019</a>	1.0	1.4	1.5		
<a href="#">Минэкономразвития. сентябрь 2020</a>	1.3	-3.9	3.3	3.4	3.0
Минэкономразвития. февраль 2020	1.4	1.9	3.1	3.2	
<a href="#">Банк России (24 июля)</a>		-4.5-(-5.5)	2.5-3.5	1.5-3.4	
<a href="#">Банк России (24 апреля)</a>	1.3	-4.0-(-6.0)	2.8-4.8	1.5-3.5	
<a href="#">Банк России (февраль 2020)</a>	1.3	1.5-2.0	1.5-2.5		
<a href="#">S&amp;P. 30 марта 2020</a>	1.3	-0.8	3.8		
S&P. 19 марта 2020		1.5			
РАНХиГС. 24 апреля	1.3	от 7.0 до -12.0	от 5.0 до 7.0		
<a href="#">АКРА. 21 апреля 2020 (базовый сценарий)</a>	1.3	-4.5	2.2	3.5	
<a href="#">АКРА. 17 марта 2020</a>		от -0.2 до 0.6			
<a href="#">Moody's. 25 августа 2020</a>		-5.5	2.2		
<a href="#">Moody's. 22 июня 2020</a>		-5.5	2.2		
<a href="#">Moody's. 28 апреля</a>	1.3	-5.5	2.2		
<a href="#">Moody's 25 марта 2020</a>	1.2	0.5	1.9		
<a href="#">Fitch. 7 сентября</a>	1.3	-4.9	3.6	2.7	
<a href="#">Fitch. 29 июня 2020</a>	1.3	-5.8	3.6	2.0	
<a href="#">Fitch. 26 мая</a>	1.3	-5.0	3.0		
<a href="#">Fitch. 21 апреля</a>		-3.3			
Fitch.19 марта		1.0			
<a href="#">Совкомбанк. 19 марта</a>		0.3			
<a href="#">ING. 7 апреля 2020</a>	1.3	-2.5	2.0		
<a href="#">ВЭБ. 29 апреля</a>	1.3	от -5.3 до -5.5	от 4.1 до 3.7	от 2.4 до 2.3	
<a href="#">ВЭБ. 9 апреля</a>	1.3	-3.8	4.8		
BCS GlobalMarkets		от -0.5 до 1.4			
Ренесанс Капитал		от -0.8 до 0.6-1.5			
BankofAmerica		от -1.0 до 0			
<a href="#">ЕБРР. 13 мая</a>	1.3	-4.5	4.0		
<a href="#">Прогноз Финансовый Университет</a>		-2.5			
<a href="#">ВШЭ КГБ. 26 августа</a>		-4.2	3.1	2.3	
<a href="#">ВШЭ КГБ. 3 июня</a>		-5.2			
<a href="#">ВШЭ КГБ. 18 мая</a>		-4.3	3.0	2.3	
<a href="#">ВШЭ. КГБ 6-12 мая</a>	-4.3	3.0	2.3		
<a href="#">ВШЭ. КГБ 6-7 апреля</a>		-2.0	2.3		

## 8.2. Прогнозы экономического роста МИР

	2019	2020	2021	2022	2023
<a href="#">Всемирный банк. 8 июня 2020</a>	2.4	-5.2	4.2		
<a href="#">Всемирный Банк. январь 2020</a>	2.4	2.5	2.6		
<a href="#">Международный Валютный Фонд. 13 октября</a>	2.8	-4.4	5.2	4.2	3.8
<a href="#">Международный Валютный Фонд. 24 июня 2020</a>	2.9	-4.9	5.4		
<a href="#">Международный Валютный Фонд. 14 апрель 2020</a>	2.9	-3	5.8		
<a href="#">Международный Валютный Фонд. Январь 2019</a>	2.9	3.3	3.4	2.7	
<a href="#">ОЭСР. 16 сентября 2020</a>	2.6	-4.5	5		
<a href="#">ОЭСР. 10 июня (пессимистичный)</a>	2.7	-7.6	2.8		
<a href="#">ОЭСР. 10 июня (оптимистичный)</a>	2.7	-6	5.2		
<a href="#">ОЭСР. 2 марта 2020</a>	2.9	2.4	3.3		
<a href="#">Еврокомиссия. 6 мая 2020</a>	2.9	-3.5	5.2		
<a href="#">Еврокомиссия. 13 февраля 2020</a>	3.1	3.3	3.4		
<a href="#">Минэкономразвития. сентябрь 2020</a>	-	от -4.0-(-4.5)	4.5-5.0	~3.0	
<a href="#">РАНХиГС. 24 апреля</a>	2.9	от -1.5 до -5.0	от 3.0 до 4.0		
<a href="#">Fitch. 7 сентября</a>	2.2	-4.6	4	3	
<a href="#">Fitch. 26 мая</a>	2	-4.6	5.1		
<a href="#">Fitch. 21 апреля</a>		-3.9			
<a href="#">Fitch. 19 марта</a>		1.3			
<a href="#">АКРА. 21 апреля 2020 (базовый сценарий)</a>	2.8	-2.6	3.6	2.7	
<a href="#">S&amp;P. 16 апреля</a>	2.9	-2.4	5.9	3.9	
<a href="#">S&amp;P. 30 марта 2020</a>	2.9	0.4	4.9		
<a href="#">Moody's. 25 августа 2020</a>		-4.6	5.3		
<a href="#">Moody's. 22 июня 2020</a>		-4.6	5.2		
<a href="#">Moody's. 28 апреля</a>	2.7	-4	4.8		
<a href="#">Moody's 25 марта 2020</a>	2.6	0.5	3.2		
<a href="#">Fitch. 29 июня 2020</a>	2.7	4.6	4.9	3.4	
<a href="#">Fitch. 26 мая</a>		4.6			
<a href="#">ВЭБ. 29 апреля</a>		-2.2			

## 9. Календарь событий

Предстоящие события		
12.11.2020	четверг	
	12:00	<a href="#">Ежемесячный отчет Международного энергетического агентства по рынку нефти</a>
	16:00	<a href="#">ВВП России за 3 кв. 2020 года</a>
	19:00	<a href="#">Запасы сырой нефти</a>
13.11.2020	пятница	
	20:00	<a href="#">Число активных буровых установок от BakerHughes</a>

