



2020

Экономический мониторинг 13.05.20 – 20.05.20

Мониторинг подготовлен
Департаментом аудита
экономического развития СП РФ

Оглавление

1. Динамика ключевых биржевых индикаторов.....	3
2. Великобритания эмитировала гособлигации с отрицательной доходностью.....	5
3. Рекордное сокращение нефтяных буровых вышек в США.....	6
4. Ежедневный экономический стресс-индекс (Daily economic stress-index, DESI).....	9
5. Инфляция в мае уверенно замедляется.....	11
6. Росстат: рост ВВП России в 1 квартале составил 1,6%.....	13
7. Федеральный бюджет за январь – апрель 2020 года исполнен с профицитом	14
8. Платежный баланс.....	16
9. Прогнозы развития мировой экономики и России.....	17
9.1. Консенсус-прогноз на 2020–2026 гг ВШЭ от 18 мая 2020 г.....	17
9.2. Прогноз Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР) от 13 мая 2020 г.....	19
9.3. Прогнозы экономического роста РОССИЯ	20
9.4. Прогнозы экономического роста МИР	21
10. Календарь событий.....	22

1. Динамика ключевых биржевых индикаторов

заккрытие на	19.05.2020	18.05.2020	17.05.2020	16.05.2020
Курс и нефть				
USD/RUB	72.50	72.73	73.46	73.51
EUR/RUB	79.20	79.36	79.46	79.43
WTI	32.50	31.82	29.43	27.56
Brent	34.65	34.81	32.50	31.13
Urals (Rotterdam)	33.40	34.48	30.57	29.17
Urals (Mediterranean)	33.45	34.53	30.62	29.22
Фондовые рынки				
PTC	1177.24	1167.88	1107.49	1102.98
MMББ	2711.72	2694.25	2593.91	2590.31
S&P 500	2922.94	2953.91	2863.70	2852.50
DJIA	24206.86	24597.37	23685.42	23625.34
DAX	11075.29	11058.87	10465.17	10337.02
NIKKEI 225	20433.45	20133.73	20037.47	19914.78
Shaighai Composite	2898.58	2875.42	2868.46	2870.34
VIX Index*	30.53	29.30	31.89	32.61
Акции				
Газпром	194.20	192.5	183.85	183.91
Роснефть	376.50	375.05	350.05	347.15
Лукойл	5272.00	5170.5	4874.5	4870
Chevron	89.62	92.55	89.16	90.05
ExxonMobil	43.94	45.34	42	42.3
Shell	13.25	13.46	13.08	12.7
Банки				
Сбербанк	189.0	188.93	183.85	183.81
ВТБ	0.030	0.03	0.03	0.03
JP Morgan	88.7	90.45	85.9	87.52
Металлургия				
Северсталь	862.4	861	824.2	823.4
Норильский Никель	21920.0	21474	20206	20104
Денежные рынки				
RUONIA, %	5.28	5.28	5.27	5.27
Libor 3 мес	0.3766	0.3766	0.3805	0.3856
Долговые рынки				
UST 10Y, доходность, %	0.711	0.742	0.640	0.619
Russia 30Y, доходность, %	2.084	2.164	2.321	2.363
ОФЗ -26207 (03.02.2027), доходность, %	5.11	5.13	5.23	5.41

*CBOE Volatility Index — 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.

Курс российской национальной валюты на прошлой неделе (12.05.2020-15.05.2020) находился в диапазоне 73-74,5 рублей за долл. США. Укрепление рубля за неделю составило около 0,1%, тогда как валюты развивающихся стран наоборот снижались на 0,7% в связи с негативными настроениями на глобальных рынках (эскалация конфликта между США и Китаем).

Рубль, в отличие от валют развивающихся стран, был поддержан высоким спросом на ОФЗ на фоне ожидания снижения ключевой ставки Банка России. Также поддержку курсу оказал рост нефтяных цен, связанный с возобновлением экономической активности в отдельных странах, которые постепенно начинают снимать карантинные ограничения, вызванные коронавирусной пандемией.

Снятие ограничительных мер добавляет позитива на мировых рынках, при этом появляются новые риски, связанные с ростом напряженности между США и Китаем.

Также стоит отметить, что за последние дни сократилась разница спотовых цен на нефть марки Urals и фьючерсных цен на нефть марки Brent. По состоянию на 19 мая 2020 года разница в цене составляет всего 1,2 долл. США, тогда как в апреле 2020 года разница достигала 13,6 долл. США.

2. Великобритания эмитировала гособлигации с отрицательной доходностью

Великобритания 20 мая эмитировала 3-х летние гособлигации на сумму 3,75 млрд. фунтов (4,6 млрд. долл. США), согласно [сообщению департамента управления долгом](#). Были размещены бумаги с доходностями минус 0,007%, минус 0,003% и 0,001%.

Впервые в истории Великобритания выпускает гособлигации с отрицательной доходностью.

Это означает следующее: что инвесторы, которые купили облигации, получают меньше денег, чем заплатили, если будут держать их до погашения. Стоимость облигации составила более 102,3% от номинала. При этом спрос на облигации достиг 8,07 млрд фунтов, превысив объем размещения в 2,15 раза.

Низкие процентные ставки и замедление инфляции обеспечили правительству Великобритании такой спрос на облигации. По данным за апрель, годовой темп инфляции составил 0,8%, таргет на год – 2%. Ключевая ставка в Великобритании на текущий момент (20.05.2020) составляет 0,1%.

3. Рекордное сокращение нефтяных буровых вышек в США

По состоянию на 15 мая 2020 года общее количество буровых вышек в США сократилось до исторического минимума с 1940 года и составило 339 вышек, сократившись за неделю (08.05.2020-15.05.2020) на 35 вышек, по данным [Baker Hughes](#). При этом 34 из них были нефтяными буровыми вышками (сокращение до 258 нефтяных вышек) и 1 газовая буровая вышка. Относительно мая прошлого года сокращение общего количества вышек составило 68%.

Также в США за прошедшую неделю (08.05.2020-15.05.2020) наблюдается сокращение производства нефти на 10%, сокращение импорта нефти на 5,6% и сокращение коммерческих запасов на 0,1%.

Показатели нефтяного рынка США

Показатели по нефти в США	Текущ. значение	-1W	-1M	-3M	-1Y
Буровые установки, ед.	258	-20.6	-48.8	-61.8	-68.0
Производство нефти	11,600	-10.1	-5.7	-10.8	-4.9
Импорт нефти	5,391	-5.6	-8.2	-18.5	-19.5
Коммерческие запасы нефти	531	-0.1	5.5	20.0	11.5

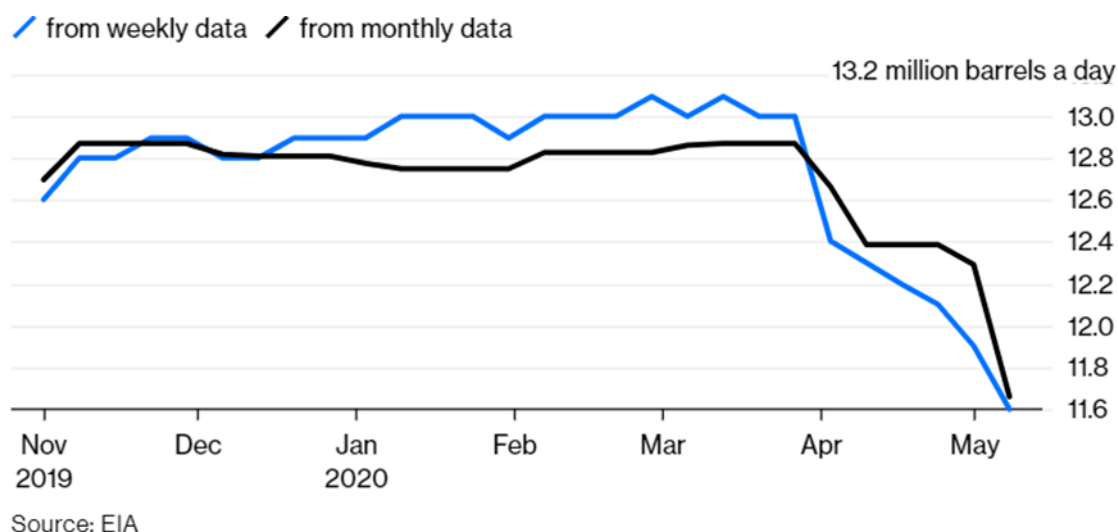
Источник: Baker Hughes, EIA.

Министерство энергетики США прогнозирует сокращение потребления топлива с 12,2 млн. б/с в 2019 году до 11,7 млн. б/с в текущем году. Глобальное потребление топлива сократится до 92,6 млн. б/с.

По сообщению аналитического агентства [Bloomberg](#), реальная добыча нефти в США может быть ниже официальной статистики на 1 млн. б/с.

Два статистических показателя от Министерства энергетики США показали, что добыча нефти в текущий момент составляет около 11.6 млн. б/с. Это примерно на 1.2-1.4 млн б/с (зависит от использования недельных или месячных данных) ниже отчетных данных за январь-февраль 2020 года.

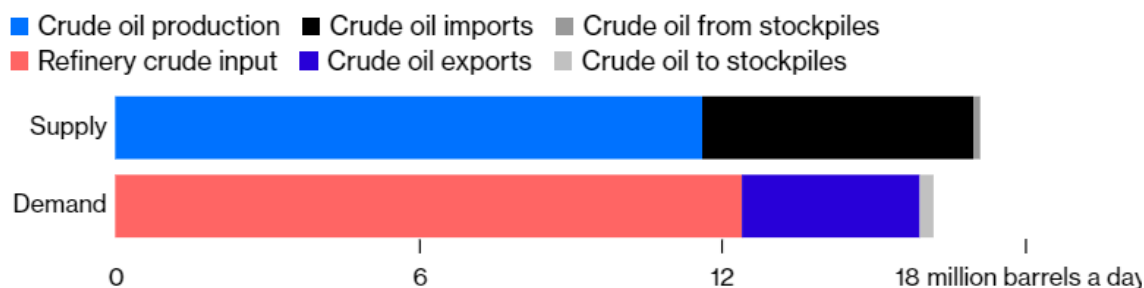
Добыча нефти в США



Однако данные Минэнерго США показывают меньшее сокращение добычи нефти в стране. Эти официальные цифры, вероятно, не отражают действительность.

Если взять еженедельные данные Минэнерго США по предложению (добыча, импорт и нефть, забираемая из хранилищ), то они не будут соответствовать спросу (объем переработанной, использованной, отправленной на экспорт и в хранилища нефти).

Спрос и предложения на рынке нефти США



Source: EIA
 Note: Data for week ending May 8.

Ведомство признает данное расхождение и использует специальный поправочный коэффициент (adjustment factor) размер которого в абсолютных величинах достигает уже очень больших значений.

На неделе до 8 мая этот коэффициент составил рекордные -0.914 млн б/с. Это означает, что реальное предложение нефти в США возможно оказалось на 0.914 млн. б/с ниже официального, или реальный спрос оказался на 0.914 млн б/с выше официального. Возможно имели место оба этих события.

Объем экспорта/импорта нефти из/в США очень хорошо документируется. То же самое можно сказать и о притоке/оттоке нефти в/из хранилищ и потреблении НПЗ. Поэтому наиболее вероятным источником расхождения цифр является реальный уровень добычи.

Если так и есть, то реальный уровень добычи нефти в США в настоящий момент может составлять всего 10.6 млн. б/с, что на 2.4 млн. б/с (18%) ниже, чем в январе-феврале 2020 года. Кроме того, эти цифры (18%) почти соответствуют обязательствам участников новой сделки ОПЕК+ по сокращению добычи нефти (22%).

Согласно апрельским договоренностям сделки ОПЕК+, сокращение добычи каждого из участников должно составить 22%, с учетом уровней октября 2018 года. Согласно предварительным данным по передвижению танкеров, которые собрал Bloomberg, часть стран, например, Саудовская Аравия, достаточно быстро и сильно сократили свою добычу, в отличие от других стран, таких как Ирак, который сокращает добычу не по графику. При этом, стоит отметить, что все крупные страны-участники ОПЕК официально повысили отпускные цены на июнь и снизили объем запланированных поставок ключевым покупателям, что говорит об ожидаемом высоком уровне исполнения соглашения.

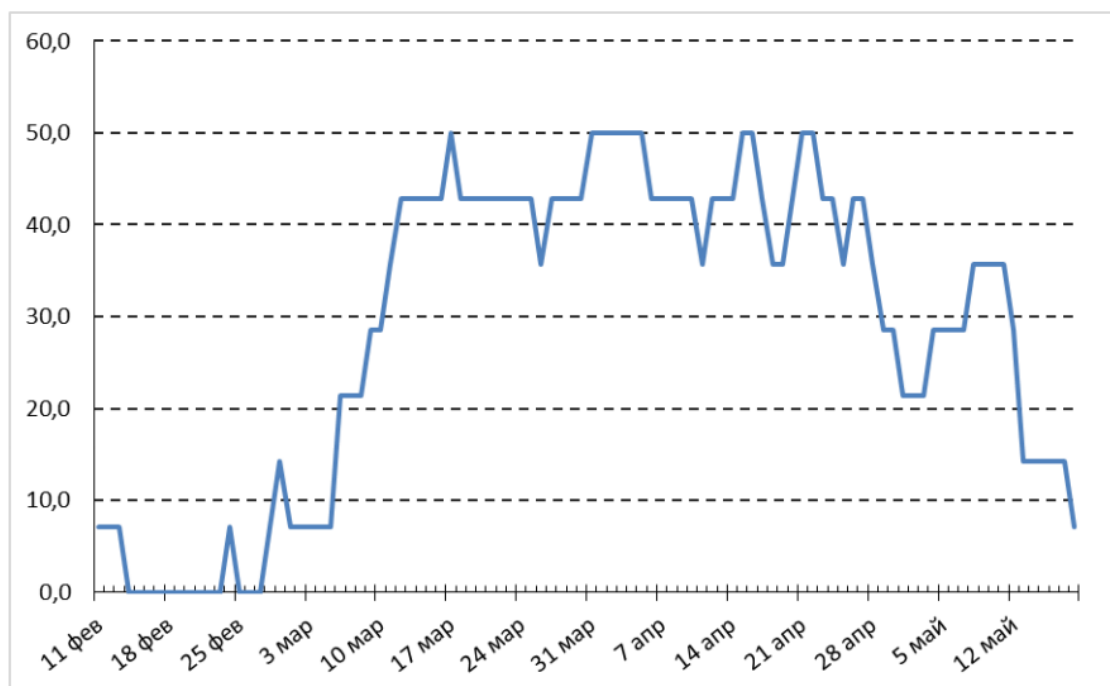
Данные новости благоприятно влияют на динамику цен на углеводороды, которые демонстрировали рост на прошедшей неделе (11.05.2020-18.05.2020).

4. Ежедневный экономический стресс-индекс (Daily economic stress-index, DESI).

С начала мая [стресс-индекс](#), несмотря на всплеск между 5 и 12 мая, в целом показывает положительную динамику. По итогам недели с 12 по 18 мая он достиг минимального с начала марта значения – 7,1%.

По мнению экспертов Центра развития НИУ ВШЭ, это свидетельствует о том, что «шок, возникший в первой декаде марта в связи с началом пандемии COVID19 и выходом России из сделки ОПЕК+, фактически исчерпал себя». На текущий момент участники рынка не видят поводов для отрицательной переоценки рисков.

Сто дней ежедневного экономического стресс-индекса D-DESI

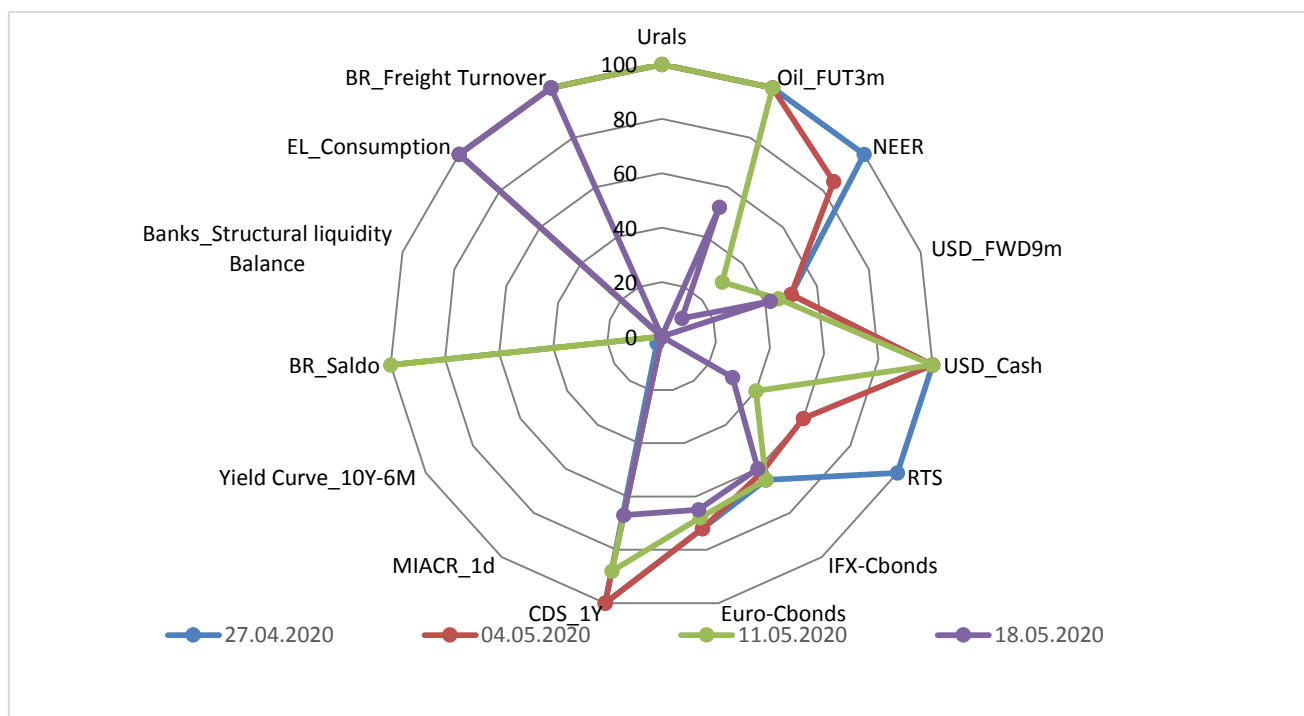


Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

Дополнительную устойчивость стресс-индексу придает относительная стабилизация на рынке нефти, хотя цены по-прежнему остаются ниже комфортных значений.

Однако говорить о стабилизации ситуации пока рано. Такие показатели экономической активности, как объем железнодорожных внутрироссийских

грузоперевозок и потребления электроэнергии, продолжают снижаться (на 5,1% и 4,9% за неделю в годовом выражении соответственно). Неясно, какой в итоге спад будет отмечаться в реальном секторе экономики, сколько времени потребуется для восстановления, и какие последствия это будет иметь для финансового сектора.



Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ

За последнюю неделю компоненты ежедневного экономического стресс-индекса R-DESI претерпели заметные изменения.

Наибольшей корректировке по состоянию на 18 мая подверглись такие показатели, как Urals (спотовая цена нефти Urals), USD Cash (спред между средними курсами продажи и покупки наличного доллара (г. Москва)), BR_Saldo (сальдо операций Банка России по предоставлению/ абсорбированию ликвидности).

5. Инфляция в мае уверенно замедляется

Прирост индекса потребительских цен, %

	13 апр.	20 апр.	27 апр.	6 мая	12 мая	18 мая
за неделю	0,2	0,2	0,1	0,1	0,0	0,0
с начала месяца	0,5	0,7	0,8	0,1	0,1	0,1
с начала года	1,8	2,0	2,1	2,2	2,2	2,2
среднесуточный с начала месяца	0,036	0,033	0,030	0,013	0,010	0,007↓

Изменения цен на наиболее значимые товары, %

	27 апр. 6 мая 12 мая 18 мая				18 мая 2020 г.	
	к предыдущей дате регистрации				к концу	
					Апр.2020 г.	Дек.2019 г.
Сахар-песок	100,6	100,1	99,8	99,7↓	99,5	118,6
Крупа гречневая-ядрица	102,8	102,6	101,3	101,2↓	104,3	128,0
Хлеб и булочные изделия из пшеничной муки 1 и 2 сортов	100,1	100,1	100,0	100,1↑	100,2	101,8
Куры охлажденные и мороженые	99,9	99,4	99,0	99,0	97,6	99,8
Масло подсолнечное	100,2	100,3	100,3	100,2↓	100,7	102,4
Яйца куриные	100,2	99,1	99,1	98,6↓	97,1	97,9
Яблоки	101,8	102,1	101,9	101,7↓	105,1	129,8
Лук репчатый	107,0	104,5	101,5	99,1↓	103,5	189,9
Морковь	102,6	102,7	101,2	100,9↓	104,0	143,5
Картофель	103,7	104,6	102,3	102,5↑	108,0	139,4
Капуста белокочанная свежая	102,8	102,9	101,8	101,2↓	105,0	139,6
Огурцы свежие	96,8	96,2	96,7	97,1↑	91,6	89,5
Бензин автомобильный	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,2
Хозяйственные товары						
Мыло хозяйственное	100,3	100,2	100,1	100,1	100,4	103,5
Шампунь	99,9	99,9	100,2	100,2	100,3	101,4
Порошок стиральный	100,3	99,9	100,2	100,4↑	100,5	103,1
Бумага туалетная	100,1	100,2	100,0	100,1↑	100,3	103,2
Медикаменты						
Троксерутин	100,5	99,9	100,2	100,0	100,1	113,5
Метамизол натрия (анальгин отеч.)	101,6	100,5	100,5	101,0↑	101,8	113,6
Линекс	100,3	100,6	100,5	99,7↓	100,6	116,1
Бромгексин	100,3	100,2	99,5	100,0	99,7	103,8
Поливитамины с макро- и микроэлементами	100,3	100,1	100,0	100,0	100,1	107,7
Валокордин	99,9	100,2	100,0	100,2↑	100,3	106,7
Офтан катахром	100,0	99,7	100,0	99,8↓	99,6	105,8
Флуоцинолона ацетонид	100,2	100,2	100,1	100,2↑	100,4	105,6
Алмагель, суспензия	100,0	100,3	100,0	100,1↑	100,3	106,2
Ренни	100,2	100,1	99,8	100,3↑	100,1	104,6

Источник - Росстат

Недельная инфляция в мае устойчиво замедляется, что отражается не только в нулевом приросте цен, но и в среднесуточном показателе с начала месяца.

Динамика цен на большинство наиболее значимых товаров в последние недели благоприятная: отмечается замедление их роста или даже снижение. В частности, сезонный фактор стимулирует замедление инфляции на плодоовощную продукцию, подешевел рекордно выросший в марте и апреле в цене сахар, цены на бензин не растут.

Текущая ситуация на потребительском рынке свидетельствует о том, что ценовой шок, вызванный ажиотажным спросом в конце марта – начале апреля, ослаблением курса рубля и изменением потребительского поведения, практически исчерпал себя. Сейчас на цены продолжает оказывать сдерживающее влияние низкий спрос и карантинные ограничения, в связи с которыми значительно сократились возможности для продажи непродовольственных товаров и оказания платных услуг.

Однако по мере смягчения карантинных ограничений динамика потребительских цен вновь начнет ускоряться. Бизнес будет стараться компенсировать часть потерь, понесенных из-за вынужденного простоя, и необходимости соблюдать более жесткие санитарно-эпидемиологические требования после выхода из режима самоизоляции, путем повышения цен на свои продукцию и услуги. В то же время будет действовать ряд дезинфляционных факторов. В частности, на фоне снижающихся доходов населения не стоит ожидать полноценного восстановления спроса. В то же время

Определенную поддержку спросу продолжает оказывать политика ряда торговых сетей. По [информации](#) Ассоциации компаний розничной торговли (АКОРТ), крупнейшие российские розничные сети («Магнит», X5 Retail Group и Metro Cash&Carry) продолжают до конца июня продавать ряд социально значимых товаров без торговой наценки.

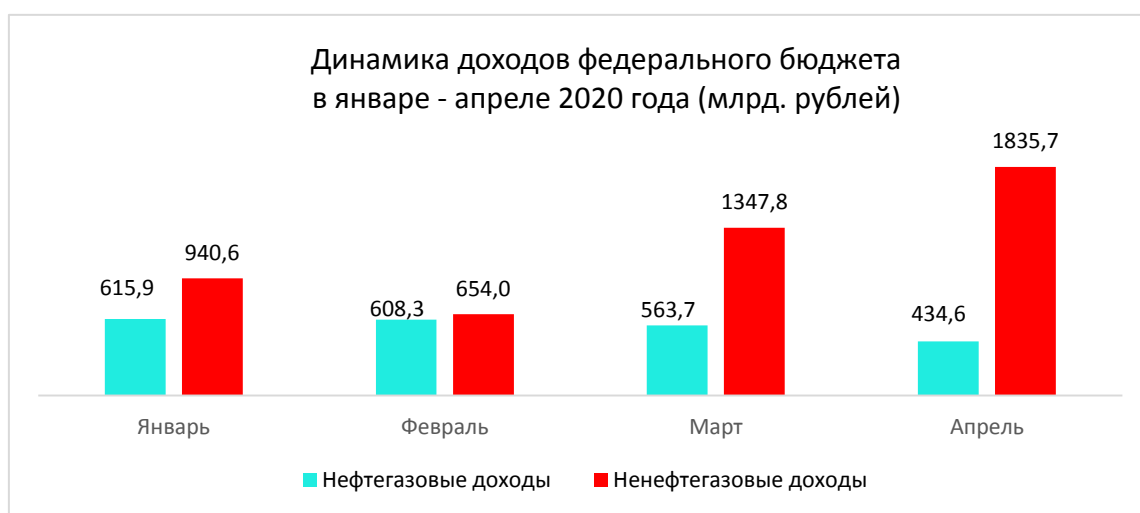
По оценке [Банка России](#), с учетом проводимой денежно-кредитной политики и принимая во внимание выход из расчета низкой базы 2 и 3 кварталов 2019 года, годовая инфляция по итогам 2020 года может составить 3,8–4,8%.

6. Росстат: рост ВВП России в 1 квартале составил 1,6%

Росстат опубликовал предварительную оценку индекса физического объема валового внутреннего продукта в I квартале 2020 года. Рост национальной экономики составил 1,6%. Данный рост соответствует статистике базовых отраслей. Более глубокий анализ будет возможен, когда будет представлена подробная статистика за первый квартал.

7. Федеральный бюджет за январь – апрель 2020 года исполнен с профицитом

По предварительной [оценке](#) Минфина России, федеральный бюджет за первые четыре месяца года был исполнен с профицитом (апрель - 9,5 млрд. рублей, январь - апрель - 122,9 млрд. рублей), несмотря на сложную экономическую ситуацию в последние два месяца.



Несмотря на рекордное снижение цен на нефть марки «Юралс» и стоимости газа, объем нефтегазовых доходов в апреле по сравнению с началом года снизился менее кардинально – всего в 1,4 раза, тогда как цена на нефть (по информации Минфина России) упала в 3,4 раза (с [61,7](#) доллара США за баррель в январе до [18,2](#) доллара США в апреле).

Некоторую поддержку нефтегазовым доходам оказал относительно стабильный [объем экспорта](#) нефти в первые месяцы года (по 20-22 млн т) и ослабление курса рубля. Так, в марте цена на нефть в долларовом эквиваленте упала на 46%, а в рублевом – на 38%, в апреле – на 38% и 36% соответственно.

Основной вклад в рост апрельских доходов федерального бюджета внесли нефтегазовые доходы (почти 81% всех доходов). Подобная ситуация обусловлена разовым поступлением части дохода (чуть более 1 трлн. рублей), полученного Центральным Банком Российской Федерации от продажи обыкновенных акций ПАО «Сбербанк России».

В дальнейшем без подобных разовых «вливаний» на фоне снижения налоговых поступлений, низких цен на энергоресурсы и роста расходов следует ожидать нарастания дефицита федерального бюджета. Так, в соответствии с [проектом](#) общенационального плана по нормализации деловой жизни, восстановлению занятости, доходов граждан и роста ВВП «дефицит федерального бюджета в условиях базового сценария развития экономики составит почти 6% ВВП, а с корректировкой на поступление разовых доходов от прибыли ЦБ - почти 7% ВВП».

8. Платежный баланс

Банк России опубликовал предварительную оценку платежного баланса за январь-апрель 2020 года. Счет текущих операций остался положительным, профицит составил 23,5 млрд. долл. США. Это на 16,6 млрд. долл. США меньше, чем годом ранее (40,1 млрд. долл. США январь-апрель 2019 года). В связи с текущей конъюнктурой и сложившейся ситуацией на мировом рынке нефти, произошло сжатие экспорта, что существенно ослабило динамику показателя торгового баланса. Уменьшение выплат инвестиционных доходов нерезидентам и сокращение импорта услуг из-за карантинных мер, связанных с коронавирусной пандемии, привело к совокупному сокращению дефицита других компонентов счета текущих операций.

Чистый отток капитала в январе-апреле 2020 года составил 23,9 млрд. долл. США (27,6 млрд. долларов США в аналогичном периоде 2019 года). По мнению Банка России, существенное снижение внешних обязательств банков при уменьшении объема операций по размещению средств за рубежом прочими секторами стало основным фактором формирования текущих значений вывоза частным сектором капитала из страны.

Международные резервы страны увеличились на 2,6 млрд. долл. США, в первую очередь за счет приобретения валюты на внутреннем рынке в начале текущего года.

млрд. долл. США	янв. — апр. 2020 (оценка)	янв. — апр. 2019
Счет текущих операций	23,5	40,1
Торговый баланс	35,6	61,6
Отток капитала (- ввоз/+вывоз)	23,9	27,6
Изменение резервных активов	2,6	21,7

Источник: Банк России

9. Прогнозы развития мировой экономики и России

9.1. Консенсус-прогноз на 2020–2026 гг. ВШЭ от 18 мая 2020 г.

6–12 мая 2020 г. Институт «Центр развития» [НИУ ВШЭ](#) провел очередной опрос профессиональных прогнозистов¹ относительно их видения перспектив российской экономики в 2020–2021 гг. и далее до 2026 года.

По сравнению с прошлым консенсус-прогнозом (6-7 апреля) оценка спада ВВП в 2020 г. выросла с -2 до -4,3%. При этом раньше консенсус-прогноз предполагал, что по итогам 2021 г. ВВП России вновь достигнет уровня 2019 г., однако теперь восстановление докризисного уровня переносится на середину 2022 г. Ухудшение прогнозных оценок наблюдается по мере накопления неопределённости в оценке последствий кризиса, вызванного распространением пандемии коронавируса и введением мер социального дистанцирования, снижением деловой активности и последствиями снижения цен на нефтяном рынке.

Высокая неопределенность в оценке последствий кризиса объясняет и большой разброс в прогнозных оценках. Часть прогнозистов полагают, что падение

¹ УЧАСТНИКИ ОПРОСА

АЛЬФА-БАНК
BCS
BLOOMBERG ECONOMICS
ЦЕНТР МАКРОЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА И
КРАТКОСРОЧНОГО
ПРОГНОЗИРОВАНИЯ
ЕВРАЗИЙСКИЙ ФОНД СТАБИЛИЗАЦИИ И РАЗВИТИЯ
ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ЭКСПЕРТНАЯ ГРУППА
ECONOMIST INTELLIGENCE UNIT
ИНСТИТУТ ВНЕШЭКОНОМБАНКА
ИНСТИТУТ НАРОДНОХОЗЯЙСТВЕННОГО ПРОГНОЗИРОВАНИЯ
РАН
ИНСТИТУТ «ЦЕНТР РАЗВИТИЯ» НИУ ВШЭ
ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ РАН
ING BANK (EURASIA)
JPMORGAN

ЛУКОЙЛ
MORGAN STANLEY
NORDEA BANK
OXFORD ECONOMICS
ПФ «КАПИТАЛ»
ПРОМСВЯЗЬБАНК
РОССИЙСКИЙ ФОНД ПРЯМЫХ ИНВЕСТИЦИЙ (РФПИ)
RAIFFEISEN BANK
RENAISSANCE CAPITAL
S&P GLOBAL RATINGS
SBERBANK CIB
ЦЕНТР МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИХ ИССЛЕДОВАНИЙ
(СБЕРБАНК РФ)
THE VIENNA INSTITUTE FOR INTERNATIONAL ECONOMIC
STUDIES (WIIW)
UBS
UNICREDIT BANK

экономики продлится три-четыре квартала. Однако ряд экспертов считает, что рецессия ограничится всего лишь одним кварталом. Отсутствие единства в экспертном сообществе объясняется тем, что текущий кризис по своему масштабу и особенностям не сравним ни с одним из предыдущих, спрогнозировать его завершение не представляется возможным до тех пор, пока не будет получен способ борьбы с коронавирусом, ограничения будут сняты, и экономика сможет вернуться к нормальной деятельности.

Несмотря на пессимистичные оценки по экономическому росту в 2020 году, ожидания экспертов относительно инфляции более оптимистичны. Прогноз по росту потребительских цен изменился снизился с 5,3 до 4,7%. Эксперты также ожидают снижение в текущем году ключевой ставки Банка России еще на 0,50–0,75 процентного пункта. Это в целом соответствует риторике последних выступлений Э.Набиуллиной о снижении проинфляционных факторов в экономике и дальнейшем смягчении денежно-кредитной политики.

Оценки экспертов по цене на нефть в текущем году практически не изменились, несмотря на резкое падение нефтяных цен в апреле. Однако ожидания на последующие годы существенно снизились, хотя и сохранились на уровне близком к 50 долл.США за баррель, что является более или менее комфортным для России.

Курс рубля ожидается фактически стабильным: 72–73 рубля за доллар США, что близко к текущему уровню.

Таблица 1. Консенсус-прогнозы на 2020–2026 гг.

Показатель	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Реальный ВВП, % прироста	-4,3	3,0	2,3	2,1	1,9	1,8	1,9
Индекс потребительских цен, % прироста	4,7	3,8	3,9	3,9	3,8	3,8	3,9
Ключевая ставка Банка России, % годовых	4,86	4,95	5,28	5,45	5,33	5,21	5,21
Курс доллара, руб./долл. (на конец года)	74,2	72,2	72,0	73,3	72,2	72,6	72,9
Цена нефти Urals, долл./барр. (в среднем за год)	34,9	43,7	49,8	50,7	51,4	50,7	53,8

9.2. Прогноз Европейского банка реконструкции и развития от 13 мая 2020 г.

Экономика всех регионов Европейского банка реконструкции и развития (далее – ЕБРР) может сократиться в среднем на 3,5% в этом году, а в 2021 году возможен отскок на 4,8%, говорится в докладе банка. При этом эксперты предупреждают, что прогнозы подвержены «беспрецедентной неопределенности».

Согласно «Региональным экономическим перспективам» ЕБРР, существенное падение цен на нефть и замедление деловой активности способствовали макроэкономическому спаду в России.

Несмотря на диверсификацию, наблюдаемую в последние годы, российская экономика по-прежнему зависит от нефти в части бюджетных доходов и экспорта. Поэтому падение цен на нефть является значительным негативным фактором и ограничением, особенно в свете фискальных стимулов, необходимых для смягчения последствий пандемии.

Как отмечает в своем докладе ЕБРР, Россия располагает достаточными средствами в ФНБ и международных резервах ЦБ как для финансирования нескольких лет бюджетного дефицита, так и для полного покрытия государственного и внешнего долга. Однако эта финансовая безопасность была завоевана с большим трудом и будет использоваться с большой осторожностью.

9.3. Прогнозы экономического роста РОССИЯ

	2019	2020	2021	2022
Всемирный Банк, 9 апреля 2020	1,3	-1,0	1,6	1,8
Всемирный Банк, январь 2020	1,2	1.6	1,8	
Международный Валютный Фонд, 14 апрель 2020	1,1	-5.5	3.5	
Международный Валютный Фонд, Январь 2019	1,1	1.9	2,0	1.8
ОЭСР, 2 Марта 2020	1,0	1.2	1.3	
Еврокомиссия, осень 2019	1,0	1.4	1.5	
Минэкономразвития, февраль 2020	1,4	1.9	3.1	3.2
Банк России (24 апреля)	1,3	-4-(-6)	2,8-4,8	1,5-3,5
Банк России (февраль 2020)	1,3	1,5-2,0	1,5-2,5	
S&P, 30 марта 2020	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	
АКРА, 21 апреля 2020 (базовый сценарий)	1,3	-4,5	2,2	3,5
АКРА, 17 марта 2020		от -0,2 до 0,6		
Moody's, 28 апреля	1,3	-5,5	2,2	
Moody's 25 марта 2020	1,2	0,5	1,9	
Fitch, 21 апреля		-3,3		
Fitch, 19 марта		1,0		
Совкомбанк, 19 марта		0,3		
ING, 7 апреля 2020	1,3	-2.5	2,0	
ВЭБ, 29 апреля	1,3	от -5,3 до -5,5	от 4,1 до 3,7	от 2,4 до 2,3
ВЭБ, 9 апреля	1,3	-3,8	4,8	
«Центр развития» НИУ ВШЭ, консенсус-прогноз от 6-7 апреля		-2,0	2,3	
BCS Global Markets		от -0,5 до -1,4		
Ренесанс Капитал		от -0,8 до 0,6-1,5		
Bank of America		от-1,0 до 0		
ЕБРР, 13 мая	1,3	-4.5	4,0	
Консенсус прогноз ВШЭ, 6-12 мая	-4,3	-3,0	2,3	

9.4. Прогнозы экономического роста МИР

	2019	2020	2021	2022
Всемирный Банк, январь 2020	2.4	2.5	2.6	
Международный Валютный Фонд, 14 апрель 2020	2.9	-3	5.8	
Международный Валютный Фонд, Январь 2019	2.9	3.3	3.4	2.7
ОЭСР, 2 марта 2020	2.9	2.4	3.3	
Еврокомиссия, 13 февраля 2020	3.1	3.3	3.4	
Минэкономразвития, октябрь 2019	2.9	2.85	2.8	2.75
РАНХиГС, 24 апреля	2.9	от -1.5 до -5,0	от 3,0 до 4,0	
Fitch, 21 апреля		-3.9		
Fitch, 19 марта		1.3		
АКРА, 21 апреля 2020 (базовый сценарий)	2.8	-2.6	3.6	2.7
S&P, 16 апреля	2.9	-2.4	5.9	3.9
S&P, 30 марта 2020	2.9	0.4	4.9	
Moody's, 28 апреля	2.7	-4	4.8	
Moody's 25 марта 2020	2.6	0.5	3.2	
ВЭБ, 29 апреля		-2.2		

10. Календарь событий

Предстоящие события		
21.05.2020	четверг	
	16:00	Объём промышленного производства России (г/г) (апр)
	16:00	Международные резервы Центрального банка (USD)
26.05.2020	вторник	
	16:00	«Информация о социально-экономическом положении России» за январь-апрель

