



2020

Экономический мониторинг 7.10.20 – 14.10.20

Мониторинг подготовлен
Департаментом аудита
экономического развития СП РФ

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

Оглавление

1. Динамика ключевых биржевых индикаторов	3
2. Ситуация на нефтяном рынке	5
3. Платежный баланс: счет текущих операций в 3 квартале профицитный.....	8
4. Потребительские цены уверенно растут.....	10
5. Потребительские ожидания населения в 3 квартале улучшились	13
6. Оперативные индикаторы экономической активности	16
6.1. Стабилизация экономической активности	16
6.2. Стресс-индексы: потребительская активность на паузе	19
7. Прогнозы развития мировой экономики и России	24
7.1. ОПЕК: нефть останется доминирующим источником энергии в мире вплоть до 2045 года.....	24
7.2. Прогнозы экономического роста РОССИЯ.....	27
7.3. Прогнозы экономического роста МИР	28
8. Календарь событий.....	29

1. Динамика ключевых биржевых индикаторов

заккрытие на	13.10.2020	12.10.2020	11.10.2020	10.10.2020
Курс и нефть				
USD/RUB	77.04	77.01	76.77	77.36
EUR/RUB	90.50	90.98	90.79	91.00
WTI	40.20	39.43	40.60	41.19
Brent	42.45	41.72	42.85	43.34
Urals (Rotterdam)	41.34	40.10	41.53	41.16
Urals (Mediterranean)	41.39	40.55	41.98	41.61
Фондовые рынки				
PTC	1156.11	1162.91	1164.34	1158.82
MMББ	2829.23	2846.14	2834.09	2846.39
S&P 500	3511.93	3534.22	3477.13	3446.83
DJIA	28679.81	28837.52	28586.9	28425.51
DAX	13018.99	13138.41	13051.23	13042.21
NIKKEI 225	23601.78	23558.69	23619.69	23647.07
ShaighaiComposite	3359.75	3358.47	3272.08	3218.05
VIX Index*	26.07	25.07	25	26.36
Акции				
Газпром	166.37	169.05	166.97	167.43
Роснефть	378.85	384.15	386.55	392.5
Лукойл	4374.50	4445	4451.5	4498
Chevron	73.40	74.51	74	75.22
ExxonMobil	34.22	34.63	34.74	35.26
Shell	9.30	9.46	9.6	9.6
Банки				
Сбербанк	205.0	206.18	205.38	207.97
ВТБ	0.03	0.03	0.03	0.03
JP Morgan	100.78	102.44	101.2	101.78
Металлургия				
Северсталь	993.0	1010	999.6	1000.2
Норильский Никель	19604.0	19534	19450	18924
Денежные рынки				
RUONIA, %	4.25	4.24	4.24	4.24
Libor 3 мес	0.2750	0.2681	0.2663	0.2729
Долговые рынки				
UST 10Y, доходность, %	0.640	0.633	0.605	0.653
Russia 30Y, доходность, %	2.001	2.006	1.971	2.063
ОФЗ -26207 (03.02.2027), доходность, %	5.31	5.34	5.33	5.37

*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.

Во вторник, 13 октября, после пятидневного роста на американском фондовом рынке наблюдалось незначительное снижение. Этому способствовал негативный новостной фон, связанный с информацией о приостановке двух американских программ исследования противовирусного препарата. Также стоит отметить, что «пробуксовка» в переговорах по плану фискального стимулирования экономики США не придает оптимизма игрокам рынка.

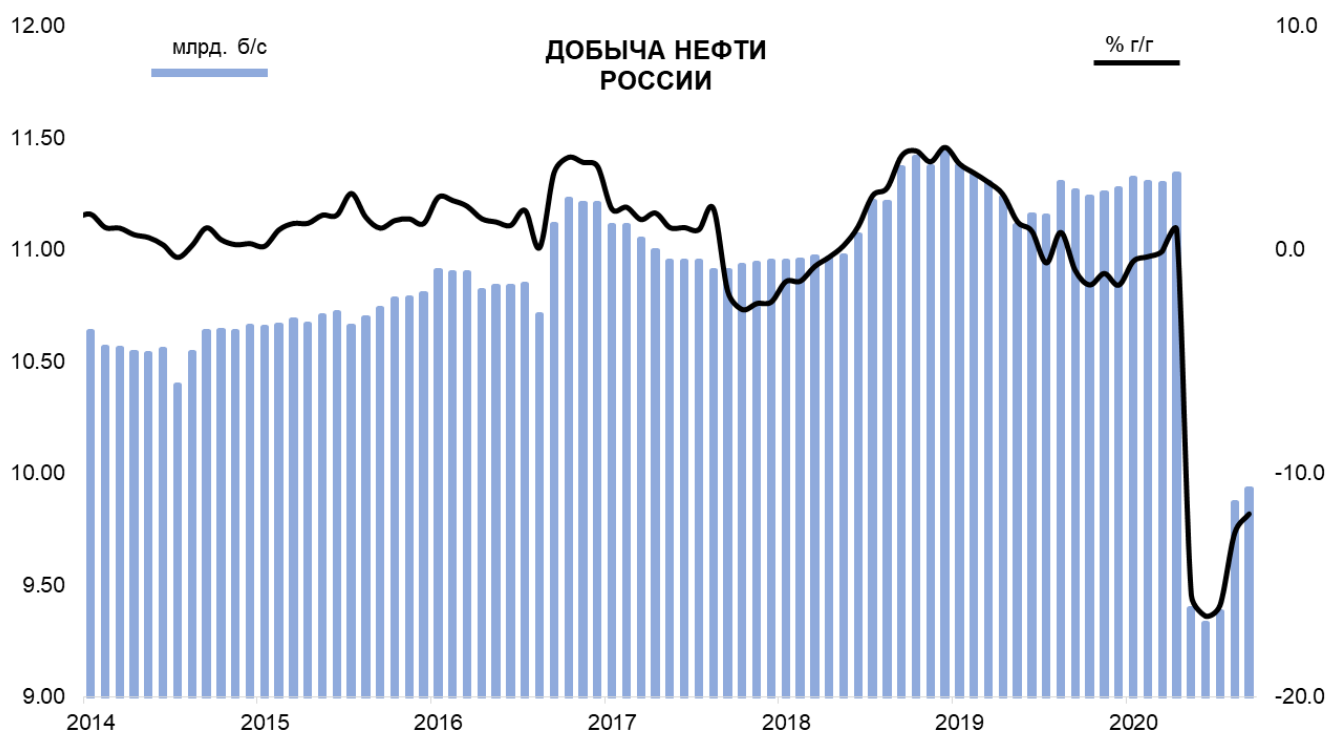
Цены на нефть марки Urals за прошедшую неделю выросли на 1,2%, а Brent и WTI снизились на 0,5-1,2%. Нефтяные котировки находятся под давлением, связанным с замедлением восстановления экономической активности, а значит и спроса на нефть. В недавнем [отчете МЭА](#) сохранило прогнозы по мировому спросу на нефть в 2020-2021 годах. Агентство ожидает сокращение спроса на 8,4 млн. б/с в 2020 году и рост на 5,5 млн. б/с в 2021 году.

Курс национальной валюты за прошедшую неделю укрепился на 1,8%. Давление со стороны геополитических рисков снизилось после новостей о том, что ЕС планирует ввести санкции в связи с «делом Навального» только в отношении узкой группы должностных лиц и отдельных предприятий. Также поддержку курсу национальной валюты оказали новости о том, что Правительство Российской Федерации не собирается вводить повторные ограничения в связи с ростом заболеваний коронавирусом.

По мнению аналитиков из [Deutsche Bank](#), в случае победы Джо Байдена на выборах президента отношения с Россией в краткосрочной перспективе маловероятно будут приоритетом для США. Победа демократов также может помочь снизить политизацию санкций Конгрессом. Также аналитики ожидают улучшения платежного баланса на фоне снижения ограничений на добычу нефти в рамках ОПЕК+ и роста спроса на газ в Европе из-за сохраняющегося значительного объема дистанционного формата работы, что вынуждает людей использовать свои частные жилища в качестве офиса. Все эти предпосылки, по мнению аналитиков, приведут к укреплению курса рубля до 75 рублей за доллар США.

2. Ситуация на нефтяном рынке

Согласно данным Минэнерго России, добыча нефти с учетом газового конденсата в России составила 40,6 млн. тонн или 9,93 млн. б/с. В августе добыча нефти с учетом газового конденсата составляла 9,87 млн б/с.



В рамках сделки ОПЕК+ Россия, начиная с августа и до конца текущего года, должна сократить свою добычу нефти до 9 млн б/с. При этом газовый конденсат исключен из сделки.

В среднем Россия добывает 0,7-0,8 млн. б/с газового конденсата, однако объемы могут увеличиваться из-за сезонности. Согласно [ежемесячному докладу ОПЕК](#), Россия в сентябре добывала 9,19 млн. б/с только нефти, что означает выполнение сделки ОПЕК+ было не в полном объеме. ОПЕК в сентябре выполнила сделку ОПЕК+ на 104% после августовских 101%.

В своем докладе ОПЕК изменила прогноз по добыче нефти и конденсата в России в сторону повышения на 30 тыс. баррелей в сутки до 10,35 млн б/с в 2020 году. В 2021 году добыча в России ожидается на уровне 10,36 млн. б/с.

Table 5 - 1: Non-OPEC liquids production forecast comparison in 2020–2021*, mb/d

Non-OPEC liquids production	2020	Change 2020/19	2021	Change 2021/20
Americas	24.77	-1.01	25.27	0.50
of which US	17.77	-0.65	18.06	0.29
Europe	3.96	0.25	4.09	0.13
Asia Pacific	0.56	0.03	0.57	0.02
Total OECD	29.28	-0.72	29.93	0.64
China	4.12	0.07	4.10	-0.03
India	0.80	-0.03	0.83	0.03
Other Asia	2.52	-0.19	2.51	-0.01
Latin America	6.19	0.13	6.44	0.25
Middle East	3.13	-0.06	3.13	-0.01
Africa	1.45	-0.08	1.37	-0.08
Eurasia	13.22	-1.29	13.18	-0.04
of which Russia	10.35	-1.09	10.36	0.01
of which other Eurasia	0.45	-0.01	0.43	-0.02
Total Non-OECD	31.44	-1.46	31.55	0.11
Total Non-OPEC production	60.72	-2.18	61.48	0.76
Processing gains	2.07	-0.19	2.20	0.13
Total Non-OPEC liquids production	62.79	-2.37	63.68	0.89

Note: * 2020-2021 = Forecast.

Source: OPEC.

Мировая добыча в сентябре составила 7,83 млн б/с, в годовом выражении – 90,71 млн б/с.

	2019	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	2020	Change 2020/19 Growth	%
World oil demand								
Americas	25.70	24.31	20.01	23.86	24.79	23.25	-2.45	-9.54
of which US	20.86	19.66	16.38	19.62	20.38	19.01	-1.85	-8.86
Europe	14.25	13.35	11.01	12.89	13.23	12.62	-1.63	-11.45
Asia Pacific	7.79	7.75	6.54	6.52	7.33	7.03	-0.76	-9.71
Total OECD	47.75	45.41	37.56	43.27	45.35	42.90	-4.84	-10.14
China	13.30	10.70	12.85	12.97	13.58	12.53	-0.77	-5.79
India	4.84	4.77	3.51	3.55	4.34	4.04	-0.80	-16.53
Other Asia	9.02	8.23	7.79	8.33	8.70	8.26	-0.76	-8.42
Latin America	6.59	6.11	5.61	6.17	6.08	5.99	-0.60	-9.11
Middle East	8.20	7.88	6.91	7.88	7.50	7.54	-0.66	-8.00
Africa	4.45	4.37	3.77	3.97	4.20	4.08	-0.37	-8.32
Eurasia	5.61	5.21	4.58	4.85	5.11	4.94	-0.67	-11.96
of which Russia	3.61	3.44	3.04	3.20	3.24	3.23	-0.38	-10.54
of which Other Eurasia	2.00	1.78	1.54	1.65	1.87	1.71	-0.29	-14.53
Total Non-OECD	52.02	47.27	45.02	47.72	49.51	47.39	-4.63	-8.90
Total World	99.76	92.68	82.58	90.99	94.86	90.29	-9.47	-9.49
Previous Estimate	99.69	92.68	81.66	91.45	95.08	90.23	-9.46	-9.49
Revision	0.07	-0.01	0.92	-0.46	-0.22	0.06	-0.01	0.00

Note: * 2020 = Forecast. Totals may not add up due to independent rounding.

Source: OPEC.

Table 4 - 2: World oil demand in 2021*, mb/d

	2020	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	2021	Change 2021/20	
							Growth	%
World oil demand								
Americas	23.25	24.37	25.25	24.89	25.27	24.95	1.70	7.31
of which US	19.01	19.95	20.66	20.29	20.72	20.41	1.39	7.32
Europe	12.62	13.55	14.29	13.64	13.51	13.75	1.13	8.92
Asia Pacific	7.03	7.80	7.38	7.04	7.55	7.44	0.41	5.81
Total OECD	42.90	45.72	46.92	45.57	46.32	46.14	3.24	7.54
China	12.53	12.31	13.87	14.00	14.33	13.63	1.10	8.79
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
Total Non-OECD	47.39	49.71	50.06	51.03	51.96	50.70	3.31	6.98
Total World	90.29	95.43	96.98	96.60	98.28	96.84	6.54	7.25
Previous Estimate	90.23	95.52	96.14	97.14	98.58	96.86	6.62	7.34
Revision	0.06	-0.09	0.84	-0.54	-0.30	-0.02	-0.08	-0.09

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

Source: OPEC.

3. Платежный баланс: счет текущих операций в 3 квартале профицитный

В III квартале 2020 года профицит счета текущих операций составил 2,5 млрд долл. США, это на 76,6% ниже значения предыдущего года.

За 9 месяцев счет текущих операций остается профицитным, на уровне 24,1 млрд долл. США. Отток капитала за 9 месяцев текущего года составил 35,5 млрд долл. США — это примерно на 66% больше, чем годом ранее. Резервы сократились на 10,1 млрд. долл. США.

Стоит отметить, что ограничения на международные поездки косвенно поддерживают курс национальной валюты, так как сдерживают импорт услуг. При этом, в случае быстрого восстановления экспорта и смены настроения инвесторов, восстановление импорта будет сдерживать резкое укрепление курса рубля.

	I кв. 20	II кв. 20	III кв. 20 (оценка)	янв.-сен. 20 (оценка)
Счет текущих операций	22.1	-0.5	2.5	24.1
% г/г	-34.0	-105.1	-76.6	-55.5
Торговый баланс	32.4	15.3	17.0	64.8
% г/г	-31.1	-61.2	-55.1	-47.9
<i>Экспорт</i>	<i>88.6</i>	<i>69.3</i>	<i>76.9</i>	<i>234.9</i>
% г/г	-13.6	-31.7	-25.6	-23.6
<i>Импорт</i>	<i>56.2</i>	<i>54.0</i>	<i>59.9</i>	<i>170.1</i>
% г/г	0.9	-12.9	-8.4	-7.0
Баланс услуг	-6.8	-2.3	-3.1	-12.2
% г/г	13.3	-74.4	-73.0	-54.0
<i>Экспорт</i>	<i>13.5</i>	<i>9.8</i>	<i>10.7</i>	<i>33.9</i>
% г/г	-2.2	-38.0	-37.1	-27.3
<i>Импорт</i>	<i>20.3</i>	<i>12.1</i>	<i>13.8</i>	<i>46.1</i>
% г/г	2.5	-51.0	-51.6	-36.8
Баланс оплаты труда	-0.7	-0.5	-0.7	-1.9
% г/г	0.0	-16.7	-30.0	-20.8
Баланс инвестиционных доходов	-1.7	-11.6	-9.0	-22.2
% г/г	-58.5	-38.9	-30.2	-38.3
Доходы к получению	9.7	8.9	9.1	27.7
% г/г	-14.9	-29.4	-27.2	-24.1
Доходы к выплате	11.4	20.5	18.1	50.0
% г/г	-26.9	-35.1	-28.7	-31.1
Баланс вторичных доходов	-1.1	-1.5	-1.8	-4.4
% г/г	-59.3	66.7	5.9	-17.0
Чистые ошибки и пропуски	0.2	1.6	-1.5	0.3
Изменение резервных активов ('+' - рост, '-' - снижение)	<u>5.0</u>	<u>-12.9</u>	<u>-2.3</u>	<u>-10.1</u>
Частный отток капитала (+) оттко/(-) приток	17.2	10.5	7.9	35.5

4. Потребительские цены уверенно растут

<i>Прирост индекса потребительских цен, %</i>						
	<i>7 сент.</i>	<i>14 сент.</i>	<i>21 сент.</i>	<i>28 сент.</i>	<i>5 окт.</i>	<i>12 окт.</i>
за неделю	0,0	-0,1	0,0	0,0	0,1	0,1
с начала месяца	0,0	-0,1	-0,1	-0,1	0,1	0,2
с начала года	3,0	2,9	2,9	2,9	3,0	3,1
среднесуточный с начала мес.	0,000	-0,004	-0,003	-0,002	0,018	0,014↓

	<i>Изменения цен на наиболее значимые товары, %</i>					
	<i>21 сент.</i>	<i>28 сент.</i>	<i>5 окт.</i>	<i>12 окт.</i>	<i>12 окт. 2020 г. к концу</i>	
	<i>к предыдущей дате регистрации</i>				<i>сент. 2020 г.</i>	<i>дек. 2019 г.</i>
Сахар-песок	102,3	103,1	104,6	104,7↑	108,1	143,9
Крупа гречневая-ядрица	100,1	100,2	100,4	100,6↑	100,9	135,6
Хлеб и булочные изделия из пшеничной муки 1 и 2 сортов	100,1	100,1	100,1	100,2↑	100,3	105,0
Куры охлажденные и мороженые	99,7	99,8	100,1	100,1	100,2	98,7
Масло подсолнечное	100,9	101,1	101,6	101,9↑	103,0	110,5
Яйца куриные	100,3	100,7	101,2	101,4↑	102,2	91,3
Яблоки	96,8	97,0	96,9	98,1↑	95,9	120,6
Лук репчатый	97,8	98,4	99,5	99,8↑	99,4	100,2
Морковь	96,4	97,5	97,5	98,0↑	96,3	125,7
Картофель	96,9	98,7	100,2	100,8↑	100,9	113,1
Капуста белокочанная свежая	97,3	97,9	98,0	99,4↑	97,9	99,6
Огурцы свежие	102,6	100,6	99,8	100,4↑	100,3	60,1
Бензин автомобильный	100,0	100,0	100,0	100,1↑	100,1	102,3
Электропылесос напольный	100,4	99,7	100,5	100,6↑	101,0	106,8
Смартфон	100,1	100,0	100,6	100,0	100,4	99,9
Легковые автомобили иностранной марки новые	100,1	100,1	101,1	100,4↓	101,2	107,4
Хозяйственные товары						
Мыло хозяйственное	100,3	100,1	100,2	100,0	100,2	106,3
Шампунь	99,6	99,9	100,0	100,1↑	100,1	102,7
Порошок стиральный	100,1	100,2	100,2	100,3↑	100,4	104,4
Бумага туалетная	100,1	100,1	100,3	99,9↓	100,1	104,3
Медикаменты						
Троксерутин	100,6	100,3	100,7	100,4↓	100,9	118,6
Метамизол натрия (анальгин отеч.)	100,5	99,8	100,5	100,1↓	100,5	116,5
Линекс	100,5	100,3	100,9	100,5↓	101,1	125,5
Бромгексин	101,0	100,0	100,3	100,5↑	100,7	106,0
Поливитамины с макро- и микроэлементами	99,6	99,7	99,9	100,7↑	100,6	109,3
Валокордин	99,8	99,6	100,7	99,7↓	100,2	105,4
Офтан катахром	100,0	100,0	99,8	100,1↑	99,9	99,2
Флуоцинолона ацетонид	100,3	100,2	100,5	100,2↓	100,5	107,8
Алмагель, суспензия	100,3	100,2	100,3	100,1↓	100,3	106,6
Ренни	100,4	100,1	100,0	100,3↑	100,3	105,0

Источник - Росстат

[По оценке](#) Минэкономразвития России, сделанной в начале октября, прирост потребительских цен за месяц при сохранении стабильной курсовой динамики составит 0,2%. Однако по итогам первой половины месяца инфляция уже составила 0,2% при условии относительной стабильности курса рубля.

Дезинфляционное влияние динамики цен на плодоовощную продукцию оказывает все меньшее влияние на инфляцию: за неделю с 6 по 12 октября удешевление составило только 0,9%. И уже к концу месяца данная группа продуктов начнет дорожать, стимулируя рост цен.

Также за вторую неделю октября снизились цены на ряд наименований мясных изделий (консервы мясные, сосиски, сардельки), молочных продуктов и товаров для детского питания.

Продолжается снижение цен на пшено, которое с начала года подешевело уже на 7,9%. Подобное удешевление отмечается после резкого роста цен на данный вид крупы в 2018 и 2019 годах (на 73,6% и 22,3% соответственно) вследствие сокращения почти в два раза [посевных площадей](#) под просо. В 2020 году данные посевные площади были увеличены, вследствие чего цены на пшено вновь начали снижаться.

Более важным индикатором для восприятия населением инфляции является динамика цен на другую крупу – гречневую. Цены на нее в 2020 году растут опережающими темпами, в том числе на фоне ажиотажного спроса в марте и апреле. В результате к середине октября с начала года цены на гречку выросли на 35,6%, несмотря на прогнозируемый рост предложения на рынке. По оценке [Российского зернового союза](#), валовой сбор гречихи в 2020 году превысит показатель 2019 года. Текущее удорожание гречки в том числе является реакцией на резкий рост цен на гречиху в сентябре.

Вследствие ожидания более низкого урожая продолжается рост цен на сахар-песок и масло подсолнечное.

Среди недовольственных товаров отмечается опережающее инфляцию удорожание ряда хозяйственных товаров и средств гигиены (порошок стиральный, мыло туалетное, памперсы), что обусловлено устойчивым спросом в условиях коронавируса, а также товаров длительного пользования (электропылесос напольный, легковые автомобили иностранной марки новые).

Рост спроса на иностранные автомобили вызван локальным дефицитом некоторых марок автомобилей как премиального, так и бюджетного класса, из-за сокращения объемов производства и увеличения сроков их поставки. Автодилеры отмечают, что продажи могли быть на 20-30% выше при наличии отдельных марок автомобилей в автосалонах в летне-осенний период текущего года. По мнению автоэкспертов, ситуация выравнивается к концу октября при условии роста поставок от основных производителей.

Очевидно, что при сохранении текущих тенденций инфляция за октябрь окажется выше прогнозируемой – в диапазоне 0,3-0,4%.

5. Потребительские ожидания населения в 3 квартале улучшились

Пандемия и связанные с ней карантинные ограничения, а также падение мировых цен на нефть оказали заметное влияние на потребительский спрос. Среди основных тенденций, связанных с коронакризисом, можно отметить сокращение спроса, изменение структуры потребления и каналов приобретения товаров и услуг. Закономерно изменилось и потребительское поведение населения.

На фоне строгих ограничений второго квартала и последовавшего снижения доходов сократились основные показатели потребительского спроса. Снижение [оборота розничной торговли](#) достигало 9,1% (в годовом выражении), [платных услуг населению](#) (в связи с жесткими ограничениями на работу) – почти 40%.

[Потребительские ожидания населения](#) на фоне кризиса резко снизились, и по итогам 2 квартала индекс потребительской уверенности¹ упал на 19 п.п. до (-)30%, что близко к минимальному значению, зафиксированному в 1 квартале 2015 года (-32%).

По мере смягчения ограничений и возобновления работы большинства предприятий настроения потребителей стали более оптимистичными, хотя и остались значительно хуже, чем годом ранее – индекс потребительской уверенности в 3 квартале вырос на 8 п.п. до (-)22%.

¹ Индекс потребительской уверенности отражает совокупные потребительские ожидания населения; ежеквартально рассчитывается Росстатом по результатам опроса 5,1 тыс. человек.

Индекс потребительской уверенности, %			
	2 кв. 2020	3 кв. 2020	изменение по сравнению со 2 кв. 2020, п.п.
Индекс потребительской уверенности	-30	-22	+8
Индекс ожидаемых изменений экономической ситуации в России	-20	-15	+5
Индекс изменений в экономике России произошедших за прошедший год	-49	-40	+9
Индекс ожидаемых изменений в личном материальном положении	-20	-14	+6
Индекс произошедших изменений в личном материальном положении	-22	-17	+5
Индекс благоприятности условий для крупных покупок	-44	-31	+13
Индекс благоприятности условий для сбережений	-45	-39	+6

Согласно опросам Росстата, в 2020 году россияне более оптимистично оценивают ожидаемые изменения, чем произошедшие. Так, индекс ожидаемых изменений экономической ситуации в России в 3 квартале улучшился до (-)15%, тогда как индекс изменений в экономике России, произошедших за прошедший год, оказался более чем в два раза ниже – (-)40%.

Также более оптимистично россияне относятся и к своему личному материальному положению, на что, по всей видимости, оказали благоприятное влияние антикризисные меры, ориентированные, в первую очередь, на поддержку населения.

Несмотря на падение [реальных располагаемых денежных доходов населения](#) во 2 квартале 2020 года на 8%, индекс произошедших изменений в личном материальном положении снизился меньше, чем в 2015 – 2016 годах, хотя во время предыдущего кризиса падение доходов было менее выраженным.

В результате индекс произошедших изменений в личном материальном положении во 2 квартале опустился до (-)22%, а в 3 квартале – несколько вырос – до (-)17%.

Аналогично более высоким по сравнению с минимальным значением в кризис 2015-2016 годов оказался и индекс ожидаемых изменений в личном материальном положении, в 3 квартале он составил (-)14% после (-)20% во 2 квартале.

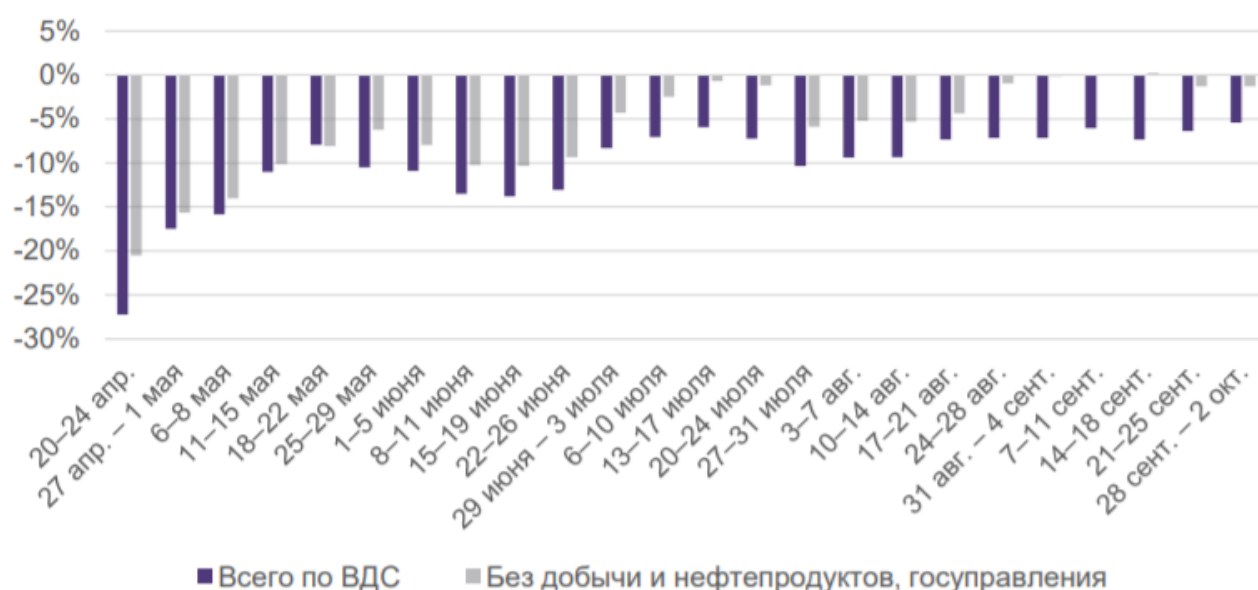


6. Оперативные индикаторы экономической активности

6.1. Наблюдается стабилизация экономической активности

По данным [еженедельного мониторинга отраслевых финансовых потоков](#), публикуемого Банком России, за неделю 28.09.2020-02.10.2020 отклонение вниз входящих платежей от «нормального» уровня уменьшилось до -5,4 % по сравнению с -6,4% недель ранее (21 сентября – 25 сентября) (Рисунок 1).

Рисунок 1. Динамика отклонения от «нормального» уровня скользящего среднего входящих платежей за четыре недели, взвешенных по доле отраслей в ВДС



Источник: Банк России

Согласно данным Банка России, финансовые потоки в инвестиционных отраслях практически достигли «нормального уровня».

Это подтверждается данными Росстата, которые свидетельствуют о продолжении уверенного восстановления объема работ в строительстве и производстве строительных материалов, а также оперативными индикаторами деловой активности в сентябре, которые указывают на ускорение роста железнодорожных перевозок строительных грузов.

В отраслях, ориентированных на потребительский спрос, продолжилась нормализация финансовых потоков, косвенно свидетельствующая об исчерпании отложенного спроса. В среднем за четыре недели отклонение от «нормального» уровня сократилось до 1,7% (2,5% недель ранее). Основным драйвером потребительских отраслей остается розничная торговля.

В отраслях, ориентированных на экспорт, среднее за четыре недели отставание объема входящих потоков от «нормального» уровня сократилось до -14% (-15,1% недель ранее).

Банк России отмечает, что среднее за четыре недели отклонение входящих финансовых потоков в отраслях инвестиционного спроса оказалось вблизи нулевой отметки (-0,2%). По всем отраслям инвестиционного спроса за отчетную неделю наблюдалось улучшение динамики входящих платежей, отражая наметившийся еще в августе тренд на восстановление деловой активности в данной группе отраслей.

Отклонение входящих платежей от «нормального» уровня, в %.					
ОКВЭД		28 сен. – 2 окт.	21 -25 сент.	14 -18 сент.	7 -11 сент.
5	Добыча угля	-48,5	-14,0	-32,8	7,0
6	Добыча сырой нефти и природного газа	-47,2	14,0	-59,9	-36,2
8	Добыча прочих полезных ископаемых	-14,4	-22,7	-56,7	-25,1
13	Текстиль	33,6	10,4	11,7	17,5
15	Кожа и изделия из нее	-21,6	-19,8	-2,7	-4,9
21	Фармацевтика	5,1	-2,3	-9,2	16,0
26	Электроника	-3,6	8,7	16,9	16,2
29	Автотранспортные средства	10,7	-20,2	-4,4	5,3
31	Мебель	9,9	3,9	0,8	-1,3
41	Строительство зданий	12,5	-4,5	1,6	4,9
42	Строительство инженерных сооружений	55,2	12,6	4,4	2,9
43	Работы строительные специализированные	2,6	-1,8	12,1	-6,9
47	Торговля розничная	12,4	13,5	14,7	1,2
55	Предоставление мест для временного проживания	1,3	3,2	-10,9	-11,1
56	Предоставление питания и напитков	-0,5	-10,7	-9,2	-6,6
59	Производства кино и телевизионных программ	-12,7	-30,4	-9,9	-15,4
60	Телевизионное и радиовещание	9,6	-25,5	2,2	-17,2
66	Деятельность вспомогательная в сфере финансовых услуг и страхования	-16,6	-15,6	-30,5	-18,4
68	Операции с недвижимым имуществом	-8,0	-12,0	3,4	-0,1
71	Архитектура и инженерно-техническое проектирование	-55,7	-9,5	-32,1	-20,1
72	Научные исследования и разработки	-1,7	8,7	3,8	-5,8
79	Услуги туризма	-57,6	-55,1	-51,3	-59,4
84	Деятельность органов государственного управления	22,7	-16,4	-28,2	11,2
90	Деятельность творческая, в области искусства и развлечений	-34,4	-20,8	-36,2	-37,1
91	Библиотеки, архивы, музеи	-4,8	-40,9	-32,6	-33,3
93	Спорт, отдых и развлечения	-1,6	-17,0	-14,8	-3,7
95	Ремонт предметов личного потребления	-26,3	-40,7	-17,3	-32,5
96	Прочие персональные услуги	-5,6	-5,9	-8,1	4,7

6.2. Стресс-индексы: потребительская активность на паузе

[TinkoffCoronaIndex](#) по России на 13 октября составил 6,6. Потребительская активность с февраля текущего года выросла на 4%, как и неделей ранее.оборот бизнеса вырос на 15%, против роста на 18% неделей ранее. Доля онлайн платежей составила 24%.

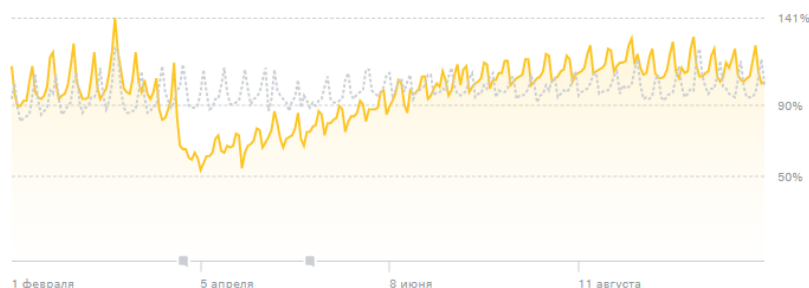
Динамика индекса

Как рассчитывается индекс ?



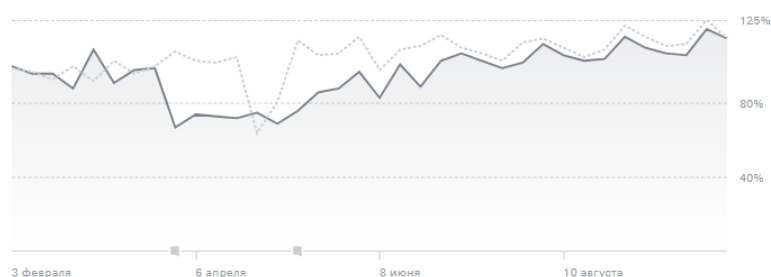
Потребительская активность выросла на 9% с 2019

Разница между средними тратами потребителей с аналогичной неделей 2019 г.



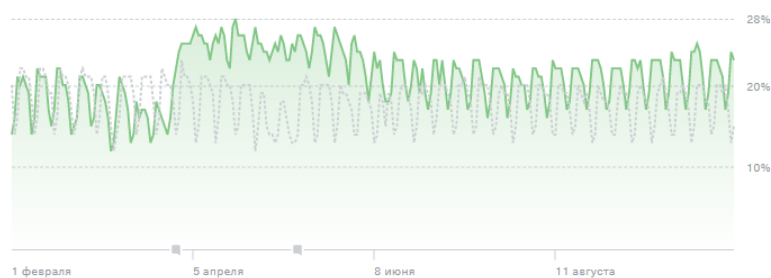
Обороты бизнеса не изменились с 2019

Разница между средней выручкой в сравнении 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.

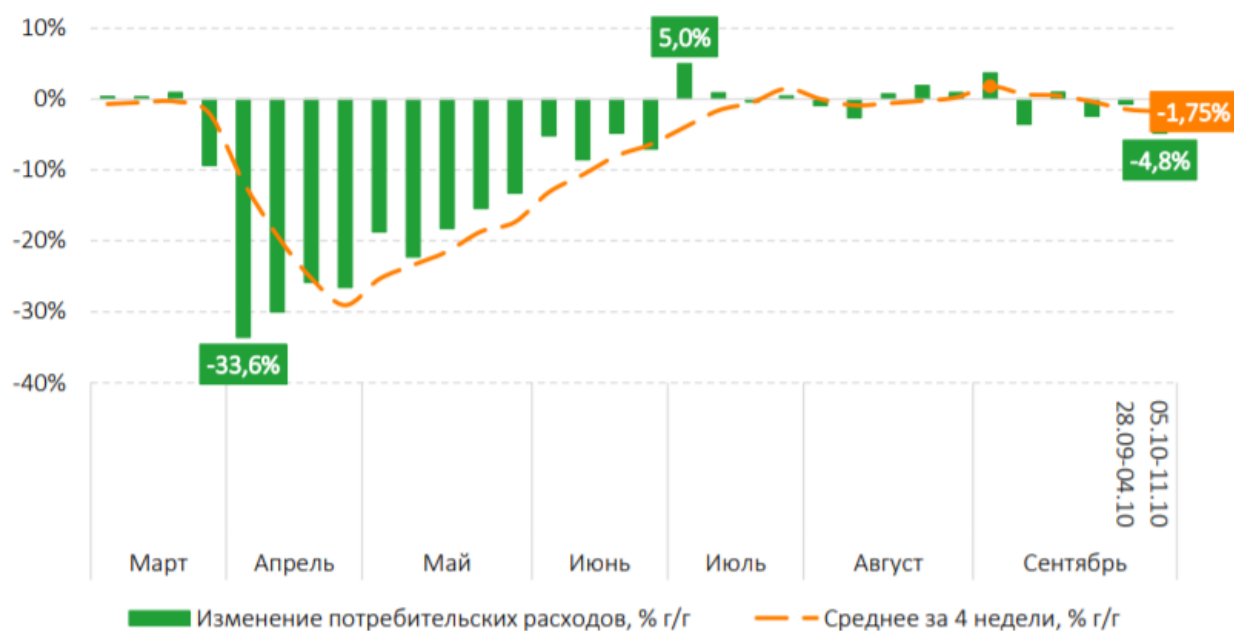


Источник: Тинькофф Банк

По данным на 13 октября индекс потребительской активности клиентов [Сбербанка](#) составил 73 балла из 100. Данный уровень потребления является обычным.

По данным Сбербанка, [05.10.2020-11.10.2020](#) расходы потребителей на товары и услуги по сравнению с предыдущей неделей снизились на 4,8% г/г. Сбербанк отмечает, что среднее значение за последние 4 недели снизилось до -1,8% г/г.

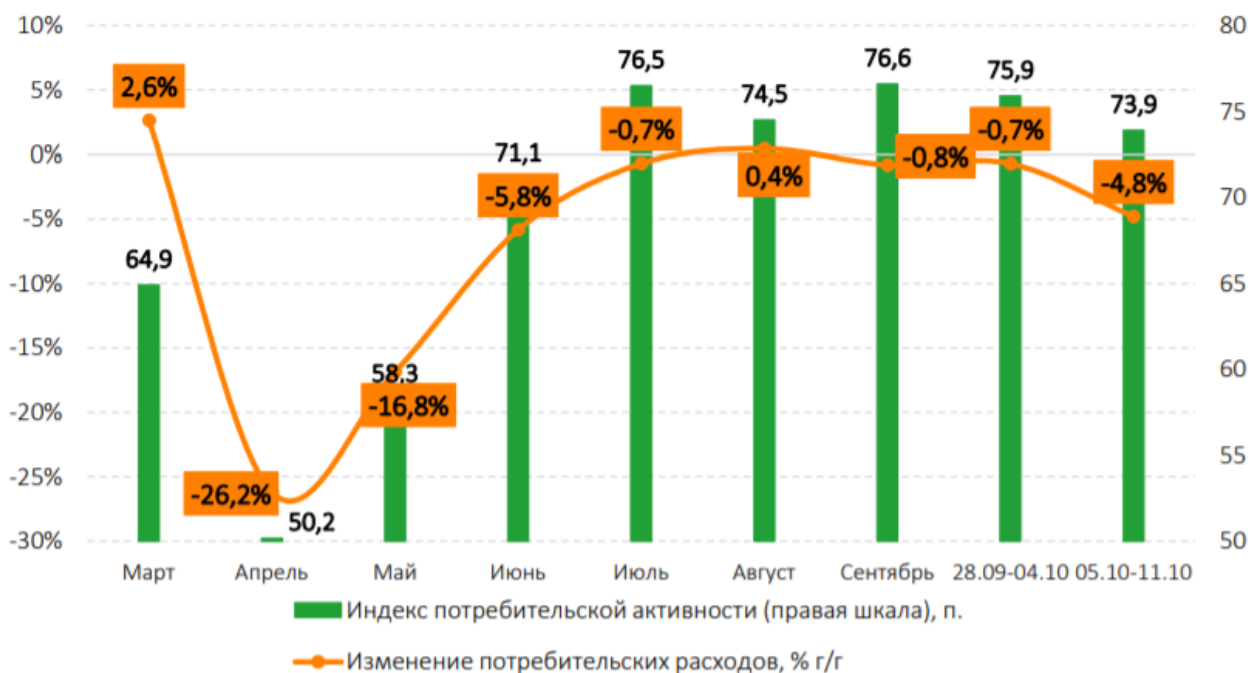
Динамика расходов населения на товары и услуги



Источник: рассчитано по данным Сбербанка

Индекс потребительской активности SberIndex.ru уменьшился с 75,9 до 73,9 п., что свидетельствует о дальнейшем сокращении разнообразия в потреблении в ответ на риски, связанные с COVID-19.

Объем расходов на товары и услуги и индекс потребительской активности¹



Источник: рассчитано по данным Сбербанка

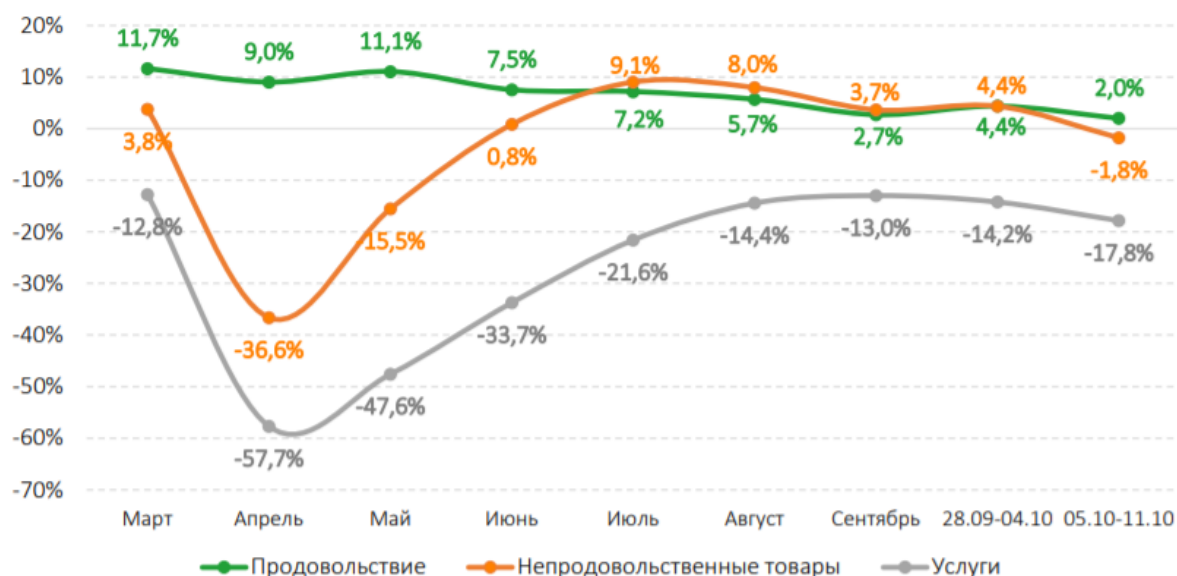
¹ Подробнее об индексе потребительской активности см. на [SberIndex.ru](https://sberindex.ru).

Траты на товары непродовольственной группы упали впервые с начала июня, на прошедшей неделе падение составило 1,8% г/г. Общее изменение расходов на товары, включая продукты, также оказалось отрицательным (–0,1% г/г) впервые после снятия карантинных мер.

Также, Сбербанк отмечает сокращение спроса на услуги. Изменение трат в сервисных категориях за период 5–11 октября составило –17,8% г/г против –14,2% недель ранее.

Потребители продолжают избегать мест скопления граждан: снижение расходов в ресторанах на прошедшей неделе ускорилось до 25,9% г/г против 21,7% недель ранее. Траты на одежду и обувь снизились на 12,1% г/г, что тоже является самым слабым результатом с начала лета.

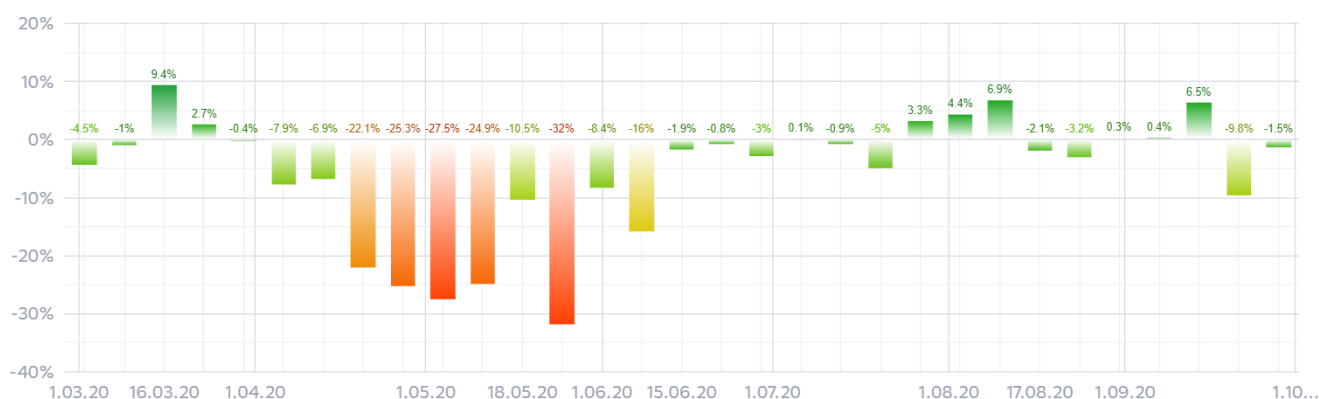
Изменение расходов в разрезе основных направлений трат, % г/г



Источник: рассчитано по данным Сбербанка

Сокращение трат может быть отчасти связано с введением в ряде регионов дополнительных мер по борьбе с COVID-19. Небольшое сокращение пассажиропотока на прошлой неделе наблюдается как в Москве, так и в других регионах России.

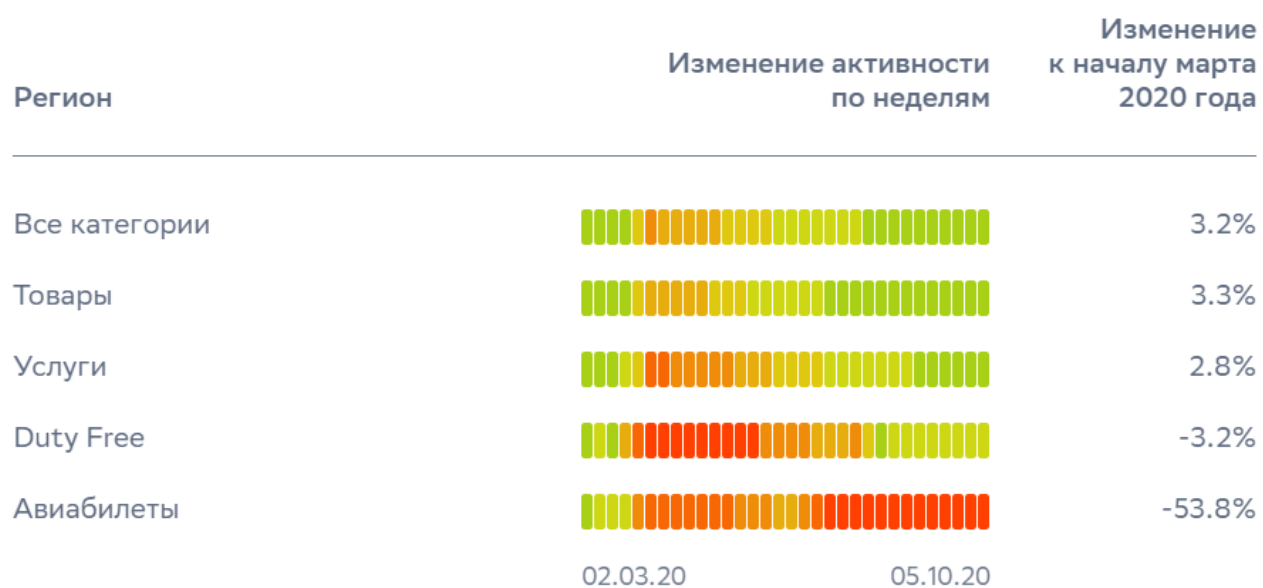
Снижение оборота бизнеса за 28.09.2020-04.10.2020 составило 1,5 % относительно 2019 года.



Источник: Сбербанк

Изменение активности МСП за 28.09.2020-04.10.2020 составило 3,2% к началу марта 2020 года.

График: Изменение активности МСП



7. Прогнозы развития мировой экономики и России

7.1. ОПЕК: нефть останется доминирующим источником энергии в мире вплоть до 2045 года

В докладе Организации стран - экспортеров нефти (ОПЕК) [World Oil Outlook](#) (WOO), опубликованном 8 октября, представлен среднесрочный и долгосрочный прогнозы развития мировой экономики, а также спроса на нефть и энергоносители, предложение жидких углеводородов и продуктов нефтепереработка.

Рецессия, вызванная COVID-19, привела к снижению темпов роста почти во всех экономиках мира. Глобальный ВВП, по прогнозам, сократится почти на 4% в 2020 году. Восстановление роста ВВП ожидается в 2021 году, а средние темпы роста ВВП в текущем десятилетии прогнозируются на уровне 3,3%, начиная с 2022 года. В среднесрочной перспективе ожидается, что глобальный экономический рост достигнет 3,4% к 2025 году, в долгосрочной перспективе рост мирового ВВП замедлится, по прогнозам, до 2,7% в 2045 году.

Средний темп роста стран Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) в период с 2019 по 2025 год составит 0,7% в год, по сравнению с прогнозируемым уровнем роста до COVID-19 в 2,1% в год. В странах, не входящих в ОЭСР, ВВП, как ожидается, составит 3,4% в год в среднем в период с 2019 по 2025 год, что более чем на 1 п. п. ниже по сравнению с прошлыми прогнозами. В долгосрочной перспективе прирост ВВП будет обеспечиваться главным образом за счет стран, не входящих в ОЭСР. Ожидается, что эти страны будут расти в среднем на 3,7% в год в период с 2019 по 2045 годы, во многом благодаря росту производительности труда.

В прогнозе учитывается принятая в настоящее время энергетическая политика, а также признается ее эволюционирующий характер. Политические инструменты, которые в первую очередь нацелены на достижение целей Парижского соглашения, будут продолжать стимулировать переход к возобновляемым источникам энергии и сокращению выбросов парниковых газов. Тем не менее политика в области энергетики в разных странах отличается и во многом отражает меняющиеся внешние условия.

Прогноз предполагает эволюционное развитие существующих технологий и уделяет пристальное внимание влиянию передовых технологий на глобальный энергетический бизнес. Так, прогресс в развитии робототехники будет значительно способствовать расширению процессов дистанционного управления, повышая эффективность, а также безопасность в нефтяной и энергетической промышленности.

В докладе отмечается, что нефть останется доминирующим источником энергии в мире вплоть до 2045 года, сохранив свою долю в мировом энергобалансе на уровне около 30%. В целом на ископаемые виды топлива – нефть, газ и уголь – совокупно придется 72,5% мирового энергобаланса, следует из доклада организации.

Несмотря на огромное падение в 2020 году, глобальный спрос на первичную энергию продолжит расти в среднесрочной и долгосрочной перспективе, увеличившись на 72 млн баррелей в сутки в период до 2045 года (с 289 млн баррелей нефтяного эквивалента в сутки в 2019 году до 361 млн баррелей в сутки в 2045 году). Таким образом, средний темп роста составит 0,9% в год. Ожидается, что в этот период спрос на энергоносители в странах, не входящих в ОЭСР, увеличится на 76,5 млн баррелей в сутки, в то время как спрос в странах ОЭСР, по оценкам, сократится примерно на 4,4 млн баррелей в сутки. В значительной степени это связано с тем, что развитые страны ОЭСР все больше аккумулируют усилия на повышении энергоэффективности и развитии низкоуглеродных технологий.

В развивающихся странах, по мнению экспертов, потребление нефти будет повышаться за счет роста населения, потенциально более динамичного развития экономики и увеличения прослойки среднего класса. Почти половина общего роста спроса на энергоносители будет приходиться на Индию и Китай.

Ожидается, что глобальный спрос на газ будет продолжать расти в результате повышения уровня урбанизации, роста промышленного спроса и повышения конкурентоспособности по сравнению с углем в структуре производства электроэнергии. Ожидается, что мировой спрос на газ вырастет почти с 67 млн баррелей в сутки в 2019 году до 91 млн баррелей в сутки в 2045 году, в результате чего природный газ станет вторым по величине источником первичной энергии.

В период с 2019 по 2045 год «другие возобновляемые источники энергии» – объединяющие в основном солнечную, ветровую и геотермальную энергию – будут расти в среднем на 6,6% в год, что значительно быстрее, чем любой другой источник энергии. Основная проблема развития возобновляемых источников заключалась в высокой стоимости технологий, но она постепенно снижается. Возобновляемые источники уже занимают до четверти в энергобалансах в Германии, Португалии, Испании, Великобритании и эта доля будет расти.

7.2. Прогнозы экономического роста РОССИЯ

	2019	2020	2021	2022	2023
Всемирный банк. 8 октября	1.3	-5	2.8	2.4	
Всемирный банк. 8 июня 2020	1.3	-6	2.7		
Всемирный Банк. 9 апреля 2020	1.3	-1	1.6	1.8	
Международный Валютный Фонд. 13 октября	1.3	-4.1	2.8		
Международный Валютный Фонд. 24 июня 2020	1.3	-6.6	4.1		
Международный Валютный Фонд. 14 апрель 2020	1.1	-5.5	3.5		
Международный Валютный Фонд. Январь 2019	1.1	1.9	2	1.8	
ОЭСР. 16 сентября 2020	1.4	-7.3	5		
ОЭСР. 10 июня (пессимистичный)		-10	4.9		
ОЭСР. 10 июня (оптимистичный)		-8	6		
ОЭСР. 2 Марта 2020	1	1.2	1.3		
Еврокомиссия. 6 мая 2020	1.3	-5	1.6		
Еврокомиссия. осень 2019	1	1.4	1.5		
Минэкономразвития. сентябрь 2020	1.3	-3.9	3.3	3.4	3
Минэкономразвития. февраль 2020	1.4	1.9	3.1	3.2	
Банк России (24 июля)		-4.5-(-5.5)	2.5-3.5	1.5-3.4	
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. 25 августа 2020		-5.5	2.2		
Moody's. 22 июня 2020		-5.5	2.2		
Moody's. 28 апреля	1.3	-5.5	2.2		
Moody's 25 марта 2020	1.2	0.5	1.9		
Fitch. 7 сентября	1.3	-4.9	3.6	2.7	
Fitch. 29 июня 2020	1.3	-5.8	3.6	2	
Fitch. 26 мая	1.3	-5	3		
Fitch. 21 апреля		-3.3			
Fitch.19 марта		1			
Совкомбанк. 19 марта		0.3			
ING. 7 апреля 2020	1.3	-2.5	2		
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		
BCS Global Markets		от -0.5 до 1.4			
Ренесанс Капитал		от -0.8 до 0.6-1.5			
Bank of America		от-1 до 0			
ЕБРР. 13 мая	1.3	-4.5	4		
Прогноз Финансовый Университет		-2.5			
ВШЭ КГБ. 26 августа		-4.2	3.1	2.3	
ВШЭ КГБ. 3 июня		-5.2			
ВШЭ КГБ. 18 мая		-4.3	3	2.3	
ВШЭ. КГБ 6-12 мая	-4.3	3	2.3		
ВШЭ. КГБ 6-7 апреля		-2	2.3		

7.3. Прогнозы экономического роста МИР

	2019	2020	2021	2022	2023
Всемирный банк. 8 июня 2020	2.4	-5.2	4.2		
Всемирный Банк. январь 2020	2.4	2.5	2.6		
Международный Валютный Фонд. 13 октября	2.8	-4.4	5.2	3.5	
Международный Валютный Фонд. 24 июня 2020	2.9	-4.9	5.4		
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. 16 сентября 2020	2.6	-4.5	5		
ОЭСР. 10 июня (пессимистичный)	2.7	-7.6	2.8		
ОЭСР. 10 июня (оптимистичный)	2.7	-6	5.2		
ОЭСР. 2 марта 2020	2.9	2.4	3.3		
Еврокомиссия. 6 мая 2020	2.9	-3.5	5.2		
Еврокомиссия. 13 февраля 2020	3.1	3.3	3.4		
Минэкономразвития. сентябрь 2020	-	от -4.0-(-4.5)	4.5-5.0	~3.0	
РАНХиГС. 24 апреля	2.9	от -1.5 до -5.0	от 3.0 до 4.0		
Fitch. 7 сентября	2.2	-4.6	4	3	
Fitch. 26 мая	2	-4.6	5.1		
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. 25 августа 2020		-4.6	5.3		
Moody's. 22 июня 2020		-4.6	5.2		
Moody's. 28 апреля	2.7	-4	4.8		
Moody's 25 марта 2020	2.6	0.5	3.2		
Fitch. 29 июня 2020	2.7	4.6	4.9	3.4	
Fitch. 26 мая		4.6			
ВЭБ. 29 апреля		-2.2			

8. Календарь событий

Предстоящие события		
15.10.2020	четверг	
	16:00	Международные резервы ЦБ РФ
	19:30	Объём промышленного производства в России
		Председатель ЕЦБ К.Лагард выступит с речью
16.10.2020	пятница	
	00:00	Речь секретаря казначейства Кашкари
	20:00	Число активных буровых установок от Baker Hughes
17.10.2020	суббота	
	18:00	Заседания Международного валютного фонда
23.10.2020	пятница	
	13:30	Решение по процентной ставке ЦБ РФ

