



2020

Экономический мониторинг 09.12.20 – 16.12.20

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. Цены продолжают расти прежними темпами, несмотря на пристальное внимание властей	5
3. Ситуация в промышленности в ноябре оказалась лучше ожидаемого.....	8
4. Структурный профицит ликвидности банковского сектора сократился в ноябре	11
5. Оперативные индикаторы экономической активности	13
5.1. Стабилизация экономической активности.....	13
5.2. Стресс-индексы: потребительская активность уменьшилась	16
6. Прогнозы развития мировой экономики и России	19
6.1. Обновленный прогноз Fitch: вакцина дает надежду на восстановление экономики	19
6.2. Прогнозы экономического роста РОССИЯ.....	20
6.3. Прогнозы экономического роста МИР	21
7. Календарь событий.....	22

1. Динамика ключевых биржевых индикаторов

заккрытие на	15.12.2020	14.12.2020	13.12.2020	12.12.2020
Курс и нефть				
USD/RUB	73.14	73.84	73.09	73.05
EUR/RUB	88.89	89.67	88.54	88.67
WTI	47.62	46.99	46.57	46.78
Brent	50.76	50.29	49.97	50.25
Urals (Rotterdam)	50.17	48.93	49.44	50.35
Urals (Mediterranean)	50.92	49.68	50.19	51.10
Фондовые рынки				
PTC	1390.46	1398.12	1412.88	1404.68
MMББ	3248.11	3254.83	3276.58	3258.31
S&P 500	3694.62	3647.49	3663.46	3668.1
DJIA	30199.31	29861.55	30046.37	29999.26
DAX	13362.87	13223.16	13114.3	13295.73
NIKKEI 225	26687.84	26732.44	26652.52	26756.24
ShaighaiComposite	3367.23	3369.12	3347.19	3373.28
VIX Index*	22.89	24.72	23.31	22.52
Акции				
Газпром	201.00	199.91	201.5	192.95
Роснефть	451.50	441.8	447.25	450.9
Лукойл	5297.50	5325	5380	5287
Chevron	89.37	89.44	92.45	93.35
ExxonMobil	43.04	42.22	43.8	44.01
Shell	10.38	10.21	10.94	11.29
Банки				
Сбербанк	278.7	279.95	283.73	282.2
ВТБ	0.04	0.04	0.04	0.04
JP Morgan	120.32	118.3	119.56	120.27
Металлургия				
Северсталь	1267.0	1268.6	1224.6	1204
Норильский Никель	23692.0	23944	24056	24048
Денежные рынки				
RUONIA, %	4.17	4.17	4.19	4.19
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.

Предновогодняя позитивная динамика на фондовых рынках продолжается. Рост за неделю (09.12.20-16.12.20) составил 0,6-2,2%, за исключение S&P и FTSE, там была небольшая коррекция -(0,2-0,7) %. Российский рынок находится как под влиянием позитивных факторов (рост цен на нефть, рост мировых фондовых рынков, мягкая ДКП мировых ЦБ), так и под давлением негативных факторов, связанных с рисками распространения коронавирусной инфекцией и усиления риторики с возможными санкциями в отношении России (обвинения в хакерских атаках и расследования по поводу отравления Навального).

Цены на нефть за прошедшую неделю выросли на 3,9-4,2% в зависимости о марки нефти. Позитивные новости по новому пакету стимулирования экономики США, а также прогресс с вакциной, внушают оптимизм игрокам рынка. При этом стоит отметить, что в своем декабрьском обзоре, [ОПЕК](#), понизил прогноз на спрос на нефть в 2020 и 2021 году. Согласно обновленному прогнозу, спрос на нефть в 2020 году составит 89,99 млн. б/с против 90,01 млн. б/с (ноябрьский прогноз).

	2019	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	2020	Change 2020/19	
							Growth	%
World oil demand								
Americas	25.70	24.34	20.03	22.91	24.30	22.90	-2.80	-10.90
of which US	20.86	19.66	16.38	18.79	19.98	18.70	-2.16	-10.35
Europe	14.25	13.35	10.98	12.84	12.03	12.30	-1.95	-13.70
Asia Pacific	7.79	7.75	6.54	6.74	7.23	7.06	-0.73	-9.33
Total OECD	47.75	45.44	37.56	42.49	43.56	42.27	-5.48	-11.48
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	48.67	49.91	47.73	-4.29	-8.25
Total World	99.76	92.71	82.57	91.16	93.47	89.99	-9.77	-9.79
Previous Estimate	99.76	92.71	82.60	90.99	93.67	90.01	-9.75	-9.78
Revision	0.00	0.00	-0.03	0.16	-0.20	-0.02	-0.02	-0.02

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

В 2021 году спрос на нефть по прогнозу ОПЕК составит 95,89 млн. б/с против 96,26 б/с (ноябрьский прогноз).

Курс рубля за прошедшую неделю укрепился на 0,4%. Текущая динамика курса национальной валюты будет зависеть от решений Банк России и ФРС США относительно процентной ставки для России и США.

2. Цены продолжают расти прежними темпами, несмотря на пристальное внимание властей

<i>Прирост индекса потребительских цен, %</i>						
	<i>9 нояб.</i>	<i>16 нояб.</i>	<i>23 нояб.</i>	<i>30 нояб.</i>	<i>7 дек.</i>	<i>14 дек.</i>
за неделю	0,2	0,2	0,2	0,1	0,2	0,2
с начала месяца	0,2	0,4	0,6	0,7	0,2	0,4
с начала года	3,5	3,7	3,9	4,1	4,3	4,5
среднесуточный с начала месяца	0,022	0,022	0,026	0,025	0,029	0,030↑

	<i>Изменения цен на наиболее значимые товары, %</i>					
	<i>23 нояб.</i>	<i>30 нояб.</i>	<i>7 дек.</i>	<i>14 дек.</i>	<i>14 дек. 2020 г. к концу</i>	
	<i>к предыдущей дате регистрации</i>				<i>нояб. 2020 г.</i>	<i>дек. 2019 г.</i>
Сахар-песок	101,3	100,8	100,7	100,2↓	100,9	173,1
Крупа гречневая-ядрица	100,4	100,5	100,1	100,2↑	100,3	140,9
Хлеб и булочные изделия из пшеничной муки 1 и 2 сортов	100,3	100,1	100,2	100,3↑	100,5	107,3
Куры охлажденные и мороженые	100,1	100,3	100,3	100,3	100,7	101,1
Масло подсолнечное	101,6	101,1	101,7	101,7	103,5	128,1
Яйца куриные	101,4	101,8	103,2	104,0↑	107,3	109,1
Яблоки	100,1	100,8	100,5	101,0↑	101,6	117,8
Лук репчатый	100,8	101,1	100,8	100,8	101,6	105,5
Морковь	100,3	100,3	100,5	101,3↑	101,8	125,5
Картофель	101,0	101,9	102,3	102,5↑	104,8	128,3
Капуста белокочанная свежая	100,4	100,4	100,4	101,0↑	101,4	96,7
Огурцы свежие	105,2	107,9	111,2	113,3↑	126,0	113,3
Бензин автомобильный	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	102,4
Электропылесос напольный	100,6	100,1	99,4	99,8↑	99,2	105,7
Смартфон	100,2	100,0	100,4	100,2↓	100,6	100,8
Легковые автомобили иностранной марки новые	100,2	100,3	100,5	100,2↓	100,7	109,9
Хозяйственные товары						
Мыло хозяйственное	100,3	100,1	100,2	100,3↑	100,4	108,0
Шампунь	100,0	100,2	99,5	100,2↑	99,8	103,9
Порошок стиральный	100,5	100,3	100,0	100,0	100,0	106,2
Бумага туалетная	100,1	100,1	100,1	100,3↑	100,4	105,3
Медикаменты						
Троксерутин	100,4	100,3	100,4	100,1↓	100,5	121,4
Метамизол натрия (анальгин отечественный)	100,4	100,2	100,5	100,2↓	100,8	121,1
Линекс	101,1	101,1	100,9	100,5↓	101,4	135,6
Бромгексин	100,8	99,6	100,1	100,0	100,1	112,1
Поливитамины с макро- и микроэлементами	100,4	101,1	100,4	100,1↓	100,5	112,5
Валокордин	100,0	100,3	100,5	100,0	100,5	106,8
Офтан катахром	100,3	100,1	100,2	100,0	100,2	99,7
Флуоцинолона ацетонид	100,4	100,3	100,0	100,1↑	100,2	109,6
Алмагель, суспензия	100,2	100,1	100,1	100,3↑	100,3	107,8
Ренни	100,9	100,2	99,9	100,4↑	100,3	107,0

Источник - Росстат

Динамика потребительских цен на второй неделе декабря не претерпела существенных изменений и сохранилась на уровне 0,2% за неделю. По расчетам, к середине декабря годовая инфляция вплотную приблизилась к 4,5%, значительно превысив таргетируемое значение (4%).

Среднесуточный прирост цен с начала месяца (0,030%) превышает не только аналогичный показатель 2019 года (0,012%), но и ноябрьское значение (0,024%). Сохранение среднесуточного прироста цен на текущем уровне до конца месяца может вывести декабрьскую инфляцию на рекордное значение за 2020 год – порядка 0,9%.

Лидерами роста цен на протяжении последних нескольких недель остаются социально значимые продукты: масло подсолнечное (на 1,7% за неделю), яйца куриные (на 4%), хлеб и булочные изделия из пшеничной муки (на 0,3%), а также мука пшеничная (на 0,5%) и вермишель (на 0,6%). Рост цен на сахар-песок, подорожавший с начала года более чем в 1,7 раза, замедлился до уровня недельной инфляции (0,2%).

Если удорожание описанных выше продуктов в большей степени связано с сокращением урожая, ростом мировых цен и ослаблением курса рубля, то рост цен на плодоовощную продукцию (на 3,2%), хоть и превышает прошлогодние темпы роста за аналогичный период, но в большей степени объясняется сезонным фактором.

Хотя снижение урожая некоторых культур однозначно оказывает дополнительное давление на цены. Так, снижение урожая картофеля на 1 ноября составило 11,6%, а недельный прирост цен к середине декабря ускорился до 2,5%.

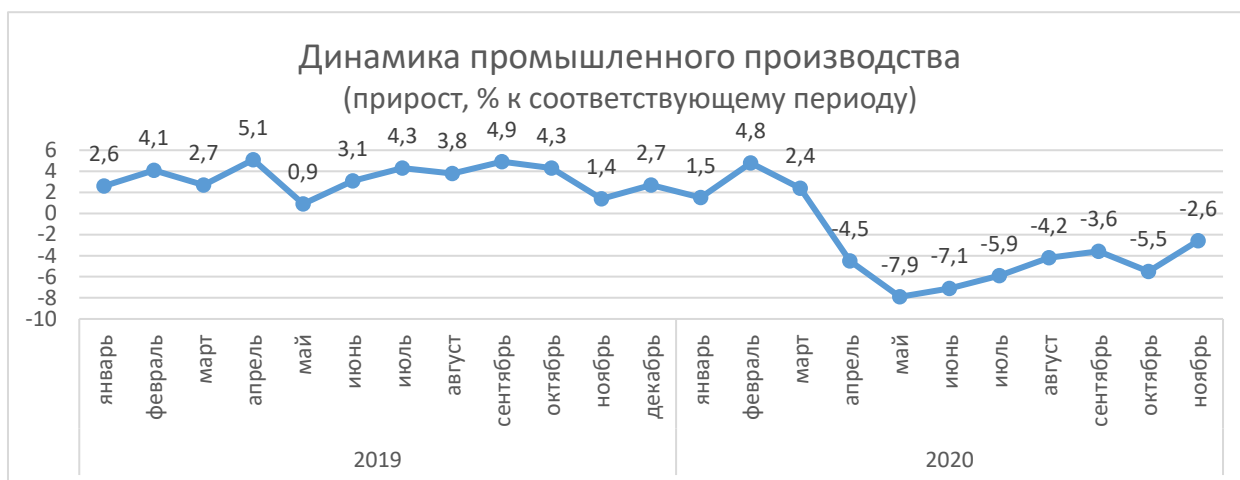
Среди непродовольственных товаров первой необходимости, цены на которые наблюдаются на еженедельной основе, наиболее заметно выросли цены на спички (на 1,4% за неделю), с начала года их удорожание составило 8,5%.

После того, как рост цен на социально значимые товары привлек внимание властей, во второй половине декабря можно ожидать замедления или даже снижения цен на ряд товаров преимущественно продовольственной группы.

Крупнейшие [представители ритейла и производителей](#) (X5 Retail Group, «Магнит», «Русагро») в среду, 16 декабря, подписали соглашения о заморозке цен на сахар и подсолнечное масло. Данное соглашение по своему действию аналогично [весеннему решению](#) крупнейших ритейлеров о минимизации собственной торговой наценки для сдерживания роста цен на социально значимые товары.

Насколько эффективными окажутся декабрьские меры на фоне сезонного роста расходов, будет ясно уже через неделю.

3. Ситуация в промышленности в ноябре оказалась лучше ожидаемого



В ноябре, несмотря на «вторую волну» пандемии, снижение [промышленного производства](#) в годовом выражении замедлилось до 2,6%, что значительно лучше прогнозов аналитиков, ожидавших сокращения примерно на 5% ([консенсус-прогноз Интерфакса](#) – на 5,1%, [Уралсиб Кэпитал](#) – на 4,6%).

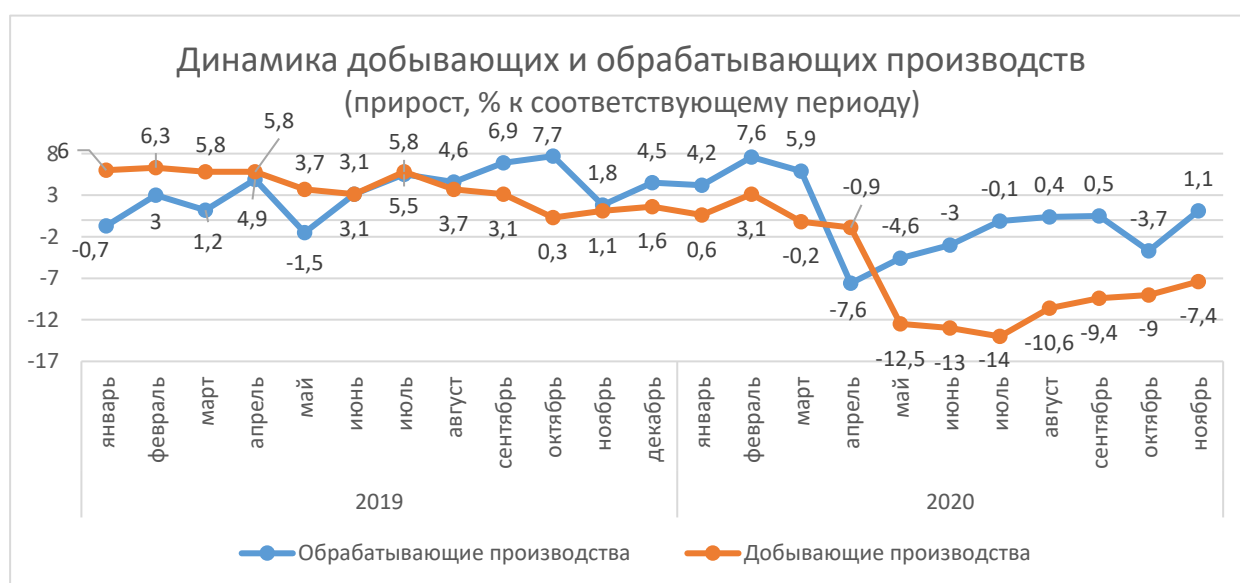
Основной положительный вклад в динамику промышленности внесли обрабатывающие производства, где в ноябре после октябрьского снижения вновь был зафиксирован рост (на 1,1%). При сохранении в декабре положительной динамики в обрабатывающей промышленности по итогам года можно ожидать роста, несмотря на заметное снижение в апреле – июле (в целом на 14,6%) и октябре (на 3,7%).

При этом рост в годовом выражении в ноябре показало большинство видов обрабатывающих производств, некоторые – свыше 10%. В частности, прирост в производстве машин и оборудования, прочих готовых изделий и готовых металлических изделий составил 19-20%, а производство лекарственных средств и материалов, применяемых в медицинских целях, на фоне «второй волны» пандемии выросло более чем на треть (на 35,5%).

Одновременно в ноябре в годовом выражении отмечалось снижение в производстве пищевых продуктов (на 0,3%), а также кокса и нефтепродуктов (на 5,8%), которые кумулятивно формируют около 30% стоимости продукции обрабатывающих производств.

Сокращение производства пищевых продуктов было связано со снижением урожая ряда ключевых культур, что дополнительно повлекло за собой рост потребительских цен. При этом уменьшение урожая было обусловлено не только снижением урожайности, но и плановым сокращением посевных площадей (в частности, под сахарную свеклу). Отрицательная динамика в производстве кокса и нефтепродуктов частично связана с высокой базой предыдущего года ([в ноябре 2019 года прирост составил 2,7%](#)), но также частично носит «рукотворный» характер в связи с продолжающимся плановым [ремонтom ряда НПЗ](#).

Динамика добывающих производств постепенно улучшается, но остается под влиянием ограничений в рамках ОПЕК+. Так как в ноябре смягчения условий сделки не предполагалось, улучшение ситуации в добывающих производствах преимущественно связано с ростом добычи металлических руд (в ноябре в годовом выражении на 3,6%) и прочих полезных ископаемых (на 8%), формирующих около 20% стоимости добывающих производств.



Ряд прогнозов динамики промышленного производства по итогам года, лежат в диапазоне (-)3-(-)4% ([Минэкономразвития России](#) – (-)4,1%, [консенсус-прогноз Интерфакса](#) – (-)3,4%, [«Уралсиб Кэпитал»](#) – (-)3,2%), что не предполагает существенного ухудшения ситуации в промышленности в декабре.

Индексы промышленного производства, г/г, %

	<i>июль</i>	<i>авг.</i>	<i>сент.</i>	<i>окт.</i>	<i>нояб.</i>	<i>январь -нояб.</i>
Индекс промышленного производства	94,1	95,8	96,4	94,5	97,4	97,0
добыча полезных ископаемых	86,0	89,4	90,6	91,0	92,4	93,2
добыча угля	97,8	95,4	91,9	91,4	93,2	93,4
добыча сырой нефти и природного газа	84,5	88,1	89,3	90,2	90,4	92,2
добыча металлических руд	103,0	101,2	99,6	101,1	103,6	101,8
добыча прочих полезных ископаемых	63,4	77,1	99,3	97,4	108,0	84,9
предоставление услуг в области добычи полезных ископаемых	93,8	95,7	92,3	91,8	96,6	101,3
обрабатывающие производства	99,9	100,4	100,5	96,3	101,1	99,9
производство пищевых продуктов	99,5	102,2	102,6	101,8	99,7	103,9
производство текстильных изделий	110,7	111,9	115,6	111,5	116,7	111,1
производство кокса и нефтепродуктов	92,3	93,6	95,4	89,4	94,2	97,3
производство химических веществ и химических продуктов	107,6	106,3	107,2	107,2	109,5	106,6
производство лекарственных средств и материалов, применяемых в медицинских целях	121,9	131,0	124,8	99,4	135,5	122,8
производство прочей неметаллической минеральной продукции	93,8	95,1	96,8	96,4	101,7	96,1
производство металлургическое	100,7	93,4	98,2	102,3	99,4	98,2
производство готовых металлических изделий, кроме машин и оборудования	93,1	117,3	104,5	72,6	119,1	103,7
производство машин и оборудования, не включенных в другие группировки	108,3	113,6	108,4	97,9	119,7	107,6
производство автотранспортных средств, прицепов и полуприцепов	98,2	79,3	103,9	101,6	106,5	85,2
производство прочих транспортных средств и оборудования	104,4	105,3	96,8	103,2	89,1	96,9
обеспечение электрической энергией, газом и паром; кондиционирование воздуха	98,9	97,9	97,6	97,1	97,2	97,2
водоснабжение; водоотведение, организация сбора и утилизации отходов, деятельность по ликвидации загрязнений	90,5	94,8	99,3	104,1	103,3	96,2

Источник - Росстат

4. Структурный профицит ликвидности банковского сектора сократился в ноябре

Структурный профицит ликвидности банковского сектора уменьшился в ноябре, сообщается в обзоре Банка России [«Ликвидность банковского сектора и финансовые рынки»](#). В среднем за ноябрьский период усреднения обязательных резервов величина структурного профицита ликвидности снизилась по сравнению с октябрьским периодом усреднения на 0,5 трлн рублей.

Основной причиной оттока ликвидности в ноябре стали операции по счетам бюджетной системы. Минфин России продолжил размещение облигаций федерального займа, однако его активность снизилась в 10 раз во второй половине ноября.

На аукционах 3 и 11 ноября общий объем размещений составил 709,1 млрд рублей, а 18 и 25 ноября – всего 73,6 млрд рублей. Помимо этого, замедлился рост отчислений по НДФЛ, а также поступлений по социальным взносам и налогу на прибыль, что также отразилось на снижении профицита ликвидности банковского сектора.

Отток ликвидности за счет роста объема наличных денег в обращении впервые с января сменился небольшим притоком в результате их возврата в банки. Как сообщает Банк России, накопленные запасы наличных денег способствуют более спокойной реакции населения и бизнеса на осенний рост заболеваемости.

При этом по мере дальнейшего возвращения экономической деятельности в обычный режим спрос на наличные деньги постепенно приблизится к уровням до пандемии, однако этот процесс может быть существенно растянут во времени.

Прогноз структурного профицита ликвидности на конец 2020 года сохранен на уровне 1–1,4 трлн рублей. Прогноз предполагает гораздо меньший рост спроса на наличные деньги в декабре 2020 года, чем в предыдущие годы.

Основной рост эмиссии в этот период обычно связан с тем, что банки увеличивают запасы наличных денег для пополнения касс и банкоматов в новогодние праздники.

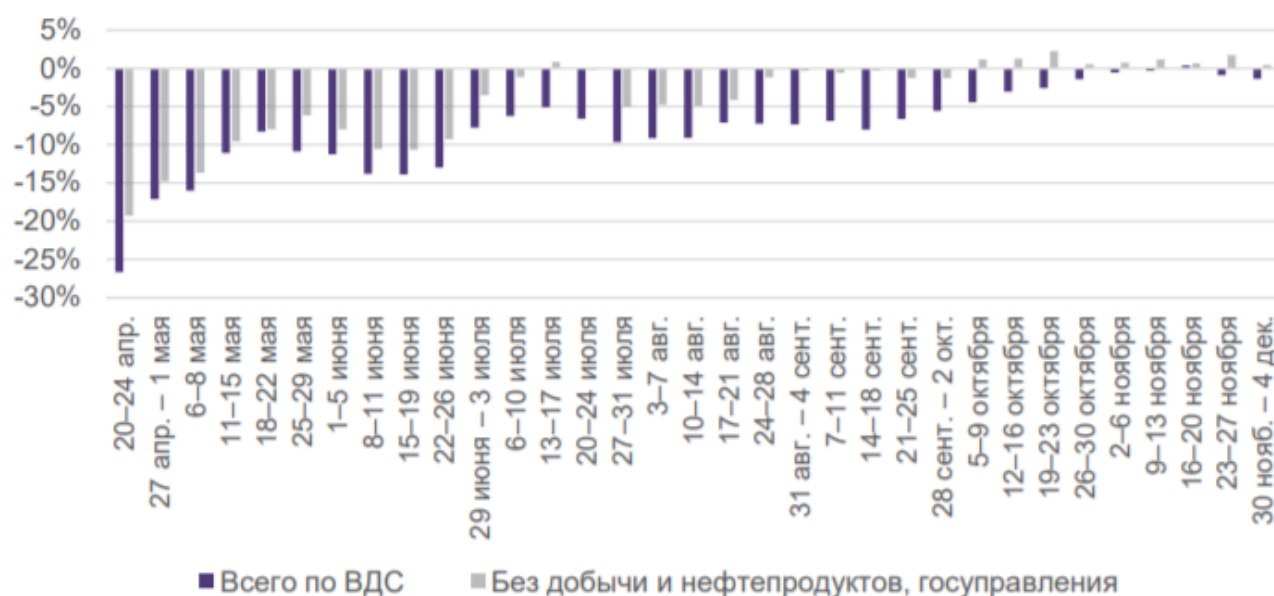
В этом году сформированные в течение года запасы наличных денег в обращении могут снизить потребность населения в снятии дополнительных средств в этот период. В случае, если кассы и банкоматы будут пополняться так же, как в предыдущие годы, отток ликвидности может оказаться выше, а профицит, соответственно, ниже прогноза. Однако указанный фактор будет носить краткосрочный характер: уже в первые дни января эти средства вновь вернутся в банки.

5. Оперативные индикаторы экономической активности

5.1. Стабилизация экономической активности

По данным [еженедельного мониторинга отраслевых финансовых потоков](#), публикуемого Банком России, за неделю 30.11.2020-04.12.2020 отклонение в низ входящих платежей от «нормального» уровня составило 1,4%, после отклонения вниз на 0,9% недель ранее (23 – 27 ноября) (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

Отклонение входящих платежей от «нормального» уровня, в %					
ОКВЭД		30 нояб. – 4 дек.	23-27 ноя.	16-20 ноя.	9-13 ноя.
5	Добыча угля	-48,8	-65,7	-58,2	-14,2
6	Добыча сырой нефти и природного газа	-22,3	-17,1	-30,7	-32,2
8	Добыча прочих полезных ископаемых	1,8	-47,0	-36,7	7,9
13	Текстиль	-17,5	34,2	13,2	10,3
15	Кожа и изделия из нее	-19,9	-14,9	-10,9	-20,6
21	Фармацевтика	39,0	27,1	27,8	39,9
26	Электроника	-8,3	-1,8	-13,4	11,6
29	Автотранспортные средства	77,9	26,3	40,5	25,5
31	Мебель	12,6	12,9	14,0	6,5
41	Строительство зданий	3,8	-1,4	-2,3	8,8
42	Строительство инженерных сооружений	23,6	34,7	1,9	11,4
43	Работы строительные специализированные	-0,1	12,3	2,3	-3,9
47	Торговля розничная	23,1	4,0	14,0	-3,5
55	Предоставление мест для временного проживания	14,9	-16,1	-22,6	-28,1
56	Предоставление питания и напитков	-25,0	-7,4	-15,0	-18,1
59	Производства кино и телевизионных программ	-23,9	-28,4	-31,6	-31,0
60	Телевизионное и радиовещание	-18,0	16,2	-8,3	-22,2
66	Деятельность вспомогательная в сфере финансовых услуг и страхования	-8,8	35,2	-15,8	-28,3
68	Операции с недвижимым имуществом	-5,0	-1,2	11,9	19,4
71	Архитектура и инженерно- техническое Проектирование	-66,8	-48,3	-37,5	-27,1
72	Научные исследования и разработки	-3,1	1,6	-18,6	-14,1
79	Услуги туризма	-54,2	-59,8	-62,3	-65,5
84	Деятельность органов государственного управления	-19,2	-15,5	68,2	0,2
90	Деятельность творческая, в области искусства и развлечений	-42,4	-46,0	-41,6	-51,2
91	Библиотеки, архивы, музеи	-31,7	-32,1	-21,6	-35,3
93	Спорт, отдых и развлечения	-0,3	-0,7	-16,9	-19,8
95	Ремонт предметов личного потребления	16,3	-24,7	-45,7	2,7
96	Прочие персональные услуги	-10,3	-8,2	-12,3	-8,1

По мнению Банка России, недельное отклонение входящих финансовых потоков от докризисных объемов остается в отрицательной области. Рост платежей в отраслях внутреннего спроса за последние недели приостановился, в то время как финансовые потоки в отраслях внешнего спроса по-прежнему заметно отстают от допандемических показателей.

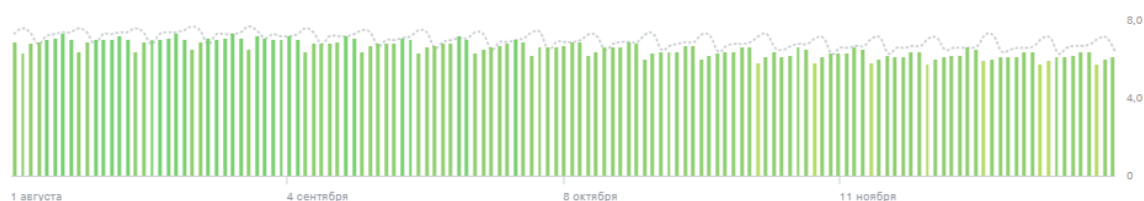
Стабилизация номинальных объемов платежей при отсутствии тренда на их постепенное увеличение с учетом произошедшего с начала года изменения цен в отраслях обрабатывающей промышленности подтверждает вероятное текущее ослабление экономической динамики на фоне осеннего ухудшения эпидемической обстановки.

Банк России отмечает, что благодаря локальному характеру ограничений в сочетании с адаптацией производителей и потребителей к новым условиям, замедление роста экономики в IV квартале окажется гораздо более умеренным по сравнению с ситуацией весной этого года.

5.2. Стресс-индексы: потребительская активность уменьшилась

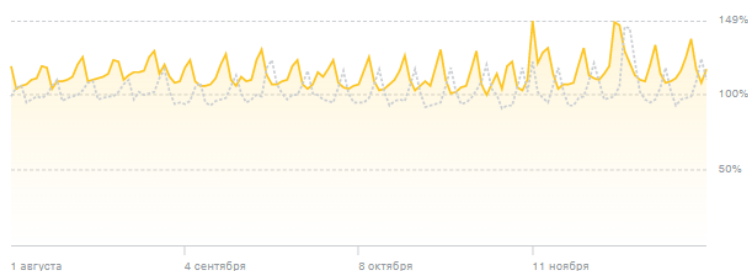
[TinkoffCoronaIndex](#) по России на 15 декабря составил 6,1. Потребительская активность с февраля текущего года выросла на 17%, против роста на 10% недель ранее.оборот бизнеса вырос на 17%, против роста на 26% недель ранее. Доля онлайн платежей составила 24%.

Динамика индекса



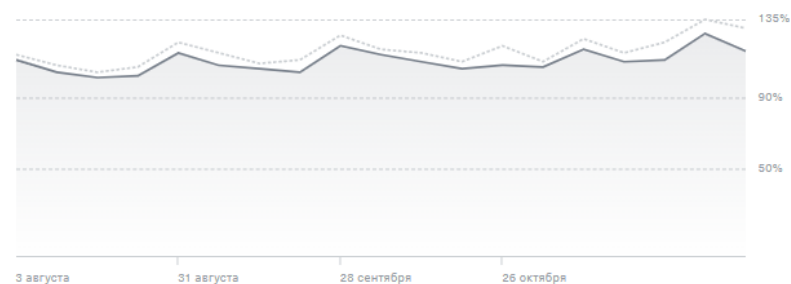
Потребительская активность выросла на 15% с 2019

Разница между средними тратами потребителей с аналогичной неделей 2019 г.



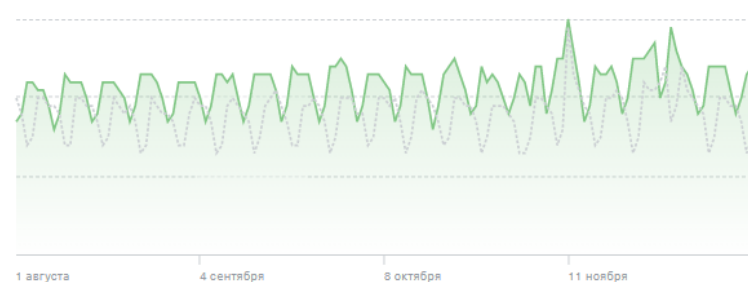
Обороты бизнеса упали на 13% с 2019

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

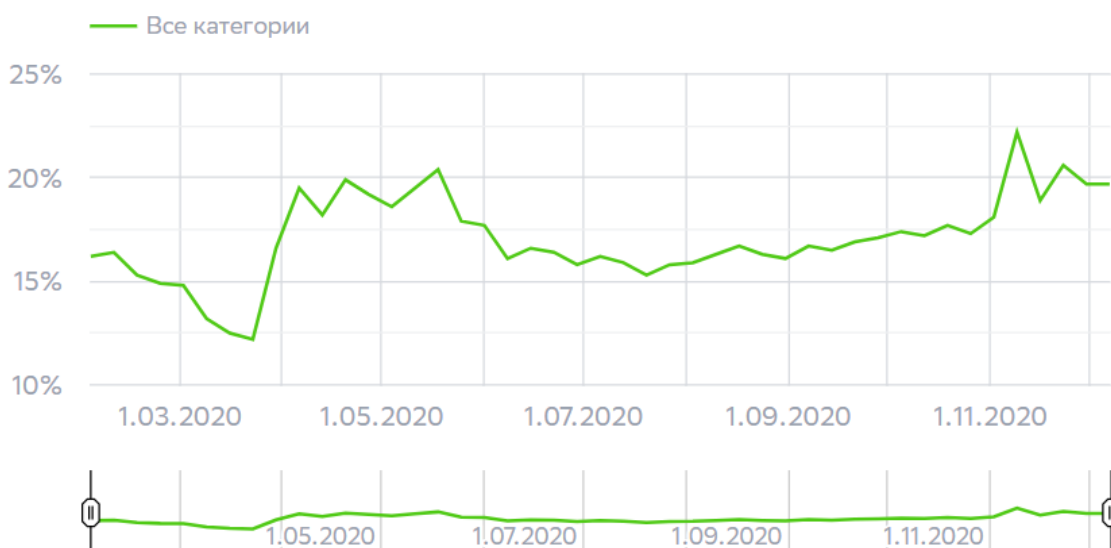
По данным на 6 декабря индекс потребительской активности клиентов [Сбербанка](#) составил 51 балл из 100. Данный уровень потребления является обычным, осуществляются базовые покупки.

По данным Сбербанка, 07.12.2020-11.12.2020 расходы потребителей на товары и услуги по сравнению с аналогичной неделей 2019 года снизились на 2,8%.



Объем расходов потребителей на товары и услуги относительно сопоставимой недели 2019 года (% г/г), в т.ч. в разрезе категорий.

Доля онлайн платежей за 30.11.2020-04.12.2020 составила 19,7%.



Источник: SberIndex

6. Прогнозы развития мировой экономики и России

6.1. Обновленный прогноз Fitch: вакцина дает надежду на восстановление экономики

7 декабря рейтинговое агентство Fitch выпустило обновленный прогноз, согласно которому начало массовой вакцинации позволит значительно ослабить глобальный кризис здравоохранения к середине 2021 года и создаст условия для более уверенного экономического восстановления.

Аналитики агентства ожидают, что снижение мирового ВВП в 2020 году будет менее серьезным -3,7% по сравнению с -4,4% в сентябрьском прогнозе.

Корректировка прогноза на 2021 год незначительная – всего на 0,1% до 5,3%. При этом в отношении 2022 года специалисты стали гораздо оптимистичнее, поскольку предполагается, что массовая вакцинация будет способствовать существенному ослаблению социального дистанцирования, а также положительную роль сыграют грантовые выплаты из фонда восстановления ЕС.

Ожидается, что США и еврозона восстановят докризисный уровень ВВП раньше, чем ожидалось: к 3 кварталу 2021 года и 2 кварталу 2022 года соответственно.

Ключевым фактором риска являются проблемы или задержки с началом массовой вакцинации, что может привести к повторным ограничительным мерам и обширному социальному дистанцированию до 2021 года. Будущее экономики также во многом будет зависеть грамотных и взвешенных политических действий по поддержке экономик в странах мира.

С учетом пересмотра данных за 2 квартал и более сильного роста экономики в 3 квартале агентство улучшило прогноз и по российской экономике: снижение ВВП в 2020 году составит 3,7% (по сравнению с -4,9% в сентябрьском прогнозом).

Однако экономический отскок теряет импульс, поскольку положительное влияние сдерживаемого спроса исчерпано, а эпидемиологическая ситуация резко ухудшилась. Прогноз на 2021 год понижен до 3% (с 3,6% в сентябрьском прогнозе) с учетом ожидаемого снижения экономической активности в 4 квартале 2020 года и в 1 квартале 2021 года.

6.2. Прогнозы экономического роста РОССИЯ

	2019	2020	2021	2022	2023
Всемирный банк. 8 октября	1.3	-5.0	2.8	2.4	
Всемирный банк. 8 июня 2020	1.3	-6.0	2.7		
Всемирный Банк. 9 апреля 2020	1.3	-1.0	1.6	1.8	
Международный Валютный Фонд. 13 октября	1.3	-4.1	2.8	2.3	2.1
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	2.0	1.8	
ОЭСР. 16 сентября 2020	1.4	-7.3	5.0		
ОЭСР. 10 июня (пессимистичный)		-10.0	4.9		
ОЭСР. 10 июня (оптимистичный)		-8.0	6.0		
ОЭСР. 2 Марта 2020	1.0	1.2	1.3		
Еврокомиссия. 5 ноября 2020	1.3	-4.2	2.0	1.9	
Еврокомиссия. 6 мая 2020	1.3	-5.0	1.6		
Еврокомиссия. осень 2019	1.0	1.4	1.5		
Минэкономразвития. сентябрь 2020	1.3	-3.9	3.3	3.4	3.0
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	-4.0-(-6.0)	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 декабря	1.3	-3.7	3	2.7	
Fitch. 7 сентября	1.3	-4.9	3.6	2.7	
Fitch. 29 июня 2020	1.3	-5.8	3.6	2.0	
Fitch. 26 мая	1.3	-5.0	3.0		
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		
BCS GlobalMarkets		от -0.5 до 1.4			
Ренессанс Капитал		от -0.8 до 0.6-1.5			
BankofAmerica		от-1.0 до 0			
ЕБРР. 13 мая	1.3	-4.5	4.0		
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	3.0	2.3	
ВШЭ. КГБ 6-12 мая	-4.3	3.0	2.3		
ВШЭ. КГБ 6-7 апреля		-2.0	2.3		

6.3. 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	4.2	3.8
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. 1 декабря 2020	2,7	-4,2	4,2	3,7	
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 декабря	2.6	-3.7	5.3	4	
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		
ВЭБ. 29 апреля		-2.2			

7. Календарь событий

Предстоящие события		
17.12.2020	четверг	
	19:00	<u>Выступление представителя Европейского центрального банка Шнабель</u>
18.12.2020	пятница	
	13:30	<u>Решение по процентной ставке Банк России</u>
25.12.2020	пятница	<u>Католическое Рождество</u>

