



2020

Экономический мониторинг 26.08.20 – 02.09.20

Мониторинг подготовлен
Департаментом аудита
экономического развития СП *РФ*

Оглавление

1. Динамика ключевых биржевых индикаторов	3
2. Рынок нефти: увеличение добычи и сокращение количества буровых	5
3. Цены в августе снизились, но незначительно	8
4. Финансовый результат деятельности организаций в июне – очень медленное восстановление	10
5. Индекс PMI: мировая промышленность выходит из кризиса	13
6. Инфляция больше не цель: ФРС США меняет свою политику	15
7. Оперативные индикаторы экономической активности .	17
7.1. Наблюдается восстановление экономической активности.....	17
7.2. Стресс-индексы: восстановление продолжается.....	19
8. Прогнозы развития мировой экономики и России.....	23
8.1. Прогнозы экономического роста РОССИЯ.....	23
8.2. Прогнозы экономического роста МИР	24
9. Календарь событий.....	25

1. Динамика ключевых биржевых индикаторов

заккрытие на	01.09.2020	31.08.2020	30.08.2020	29.08.2020
Курс и нефть				
USD/RUB	73.69	73.93	74.08	74.97
EUR/RUB	87.78	88.25	88.19	88.63
WTI	42.76	42.61	42.97	43.04
Brent	45.58	45.28	45.05	45.09
Urals (Rotterdam)	46.58	45.90	45.90	44.69
Urals (Mediterranean)	45.78	45.10	45.10	44.59
Фондовые рынки				
PTC	1274.50	1258.6	1265.62	1264.86
MMББ	2975	2966.2	2980.17	3012.01
S&P 500	3526.65	3500.31	3508.01	3484.55
DJIA	28645.66	28430.05	28653.87	28492.27
DAX	12974.25	12945.38	13033.2	13096.36
NIKKEI 225	23138.07	23139.76	22882.65	23208.86
ShaighaiComposite	3410.61	3395.68	3403.81	3350.11
VIX Index*	26.12	26.41	22.96	24.47
Акции				
Газпром	184.22	181.01	182.9	184.58
Роснефть	373.90	373.2	380.65	389.65
Лукойл	4949.00	4991	5082	5174
Chevron	83.08	83.93	85.63	84.91
ExxonMobil	39.43	39.94	40.69	39.74
Shell	10.58	10.39	10.74	10.65
Банки				
Сбербанк	227.6	226.1	226.3	226.23
ВТБ	0.04	0.04	0.04	0.04
JP Morgan	100.14	100.19	102.77	102.35
Металлургия				
Северсталь	946.4	931	943.6	952.2
Норильский Никель	19930.0	19394	19364	19670
Денежные рынки				
RUONIA, %	4.10	4.1	4.1	4.1
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.

На фондовых рынках США продолжается ралли. За неделю 26.08.2020 – 02.09.2020 рост S&P500 и DJIA составил 2,4% и 1,4% соответственно. При этом в сентябре, по мнению аналитиков, самым большим рыночным риском станут внутриполитические проблемы в США, связанные с приближающимися президентскими выборами и продолжающимися дискуссиями вокруг нового пакета мер по борьбе с коронавирусом и его последствиями, предстоящими дебатами по бюджета и др.

Все это повышает уровень неопределенности и затрудняет принятие инвестиционных решений участниками рынка.

Курс национальной валюты за прошедшую неделю укрепился на 2%. В среднем за август курс рубля составил 73,80 рубля за доллар США, за месяц ослабление составило 3,5% (71,28 рубля за доллар США в июле). Средний курс национальной валюты за январь-август составил 70,12 рубля за доллар США.

Департамент аудита экономического развития ранее давал оценку, что во второй половине 2020 года курс национальной валюты будет постепенно ослабляться в связи с постепенным восстановлением импорта, сокращением продажи валюты Минфином России и обострением геополитической ситуации в мире. Текущая статистика пока подтверждает оценку Департамента.

В августе цены на нефть марки Urals выросли на 1,3%, и средняя цена за август составила 44,7 доллара США за баррель. За январь-август средняя цена нефти марки Urals составила 40,4 доллара США за баррель.

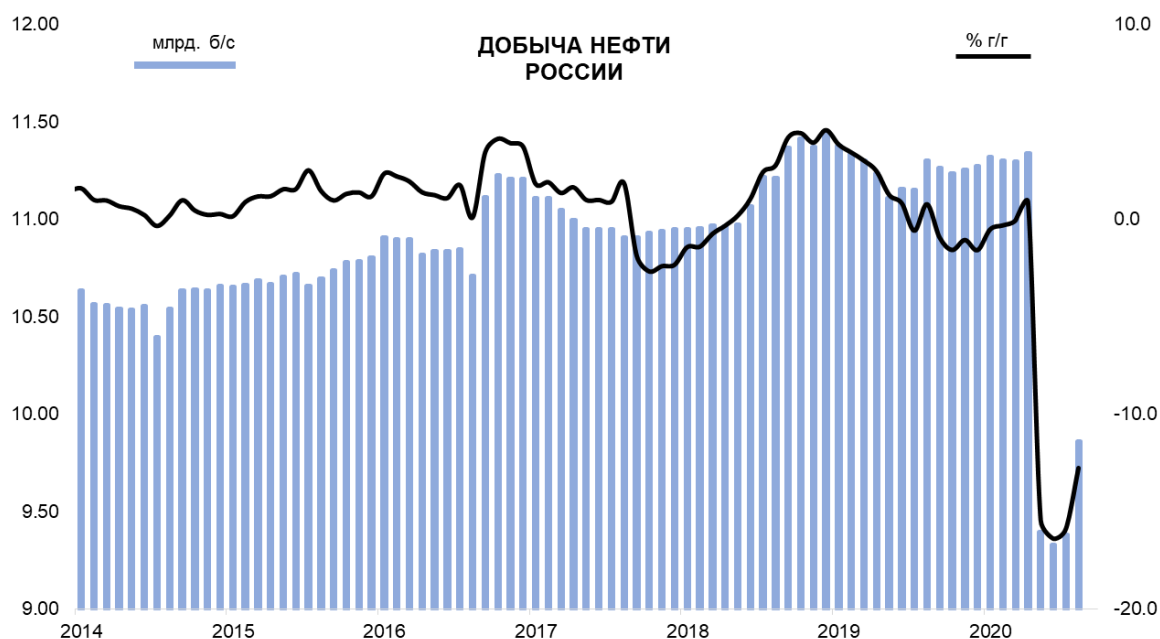
2. Рынок нефти: увеличение добычи и сокращение количества буровых

Согласно опросу [Bloomberg](#), в августе ОПЕК нарастила добычу нефти на 550 тыс. б/с (до 23,94 б/с) при максимально возможном увеличении добычи на 1,2 млн. б/с.

Это объясняется тем, что Ирак и Нигерия вводили дополнительные ограничения на добычу нефти, так как в мае-июле, они превысили свои лимиты, установленные соглашением ОПЕК+. Саудовская Аравия увеличила свою добычу на 410 тыс. б/с до 8,86 млн. б/с, при этом лимит добычи для страны составлял 8,99 млн. б/с.

Россия выполнила условия сделки ОПЕК+. Согласно предварительным [данным](#) ЦДУ ТЭК, добыча нефти в России в августе составила 41,7 млн. тонн или 9,86 б/с (-12,8% г/г). Это максимальный уровень добычи за последние 4 месяца. За январь-август 2020 года добыча нефти сократилась на 7,2% г/г.





Источник: Минэнерго России, ЦДУ ТЭК

Согласно отчету нефтегазовой сервисной компании [Baker Hughes](#), американские сланцевики, несмотря на достаточно стабильную динамику нефтяных цен вблизи максимальных уровней с начала марта, не спешат с активизацией бурения.

Число буровых установок на нефтяных месторождениях остается вблизи 15-летних минимумов. При этом имеющееся количество буровых установок и фонд действующих скважин позволяют поддерживать относительно высокий уровень добычи нефти – на уровне начала 2019 года.



Данные Baker Hughes свидетельствуют, что за неделю 21-28 августа в США произошли следующие изменения:

- количество нефтяных установок сократилось на 3 до 180 штук;
- количество газовых установок увеличилось на 3 до 72 штук;
- общее количество установок осталось на уровне 254 штук.

3. Цены в августе снизились, но незначительно

<i>Прирост индекса потребительских цен, %</i>						
	<i>27 июл.</i>	<i>3 авг.</i>	<i>10 авг.</i>	<i>17 авг.</i>	<i>24 авг.</i>	<i>31 авг.</i>
за неделю	0,0	0,0	-0,1	0,0	0,0	0,0
с начала месяца	0,4	0,0	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1
с начала года	3,0	3,0	2,9	2,9	2,9	2,9
среднесуточный с начала месяца	0,015	-0,003	-0,007	-0,006	-0,006	-0,005↑

	<i>Изменения цен на наиболее значимые товары, %</i>					
	<i>10 авг.</i>	<i>17 авг.</i>	<i>24 авг.</i>	<i>31 авг.</i>	<i>31 августа 2020 г. к концу</i>	
	<i>к предыдущей дате регистрации</i>				<i>июля 2020 г.</i>	<i>декабря 2019 г.</i>
Сахар-песок	101,0	100,5	100,1	100,6↑	102,6	123,2
Крупа гречневая-ядрица	99,9	100,2	99,9	100,0	100,0	134,9
Хлеб и булочные изделия из пшеничной муки 1 и 2 сортов	100,1	100,2	100,2	100,1↓	100,6	104,3
Куры охлажденные и мороженые	100,0	99,9	99,8	99,8	99,5	99,3
Масло подсолнечное	100,1	100,1	100,2	100,1↓	100,4	104,7
Яйца куриные	99,7	99,8	99,9	99,8↓	99,1	88,5
Яблоки	97,6	96,8	96,1	96,8↑	87,4	144,7
Лук репчатый	96,2	96,5	96,9	97,6↑	86,4	114,2
Морковь	99,2	97,2	96,1	95,7↓	88,9	152,5
Картофель	95,4	95,2	95,5	95,7↑	81,1	131,7
Капуста белокочанная свежая	98,5	97,6	97,2	96,9↓	90,1	114,4
Огурцы свежие	96,7	97,3	98,9	99,9↑	91,7	59,8
Бензин автомобильный	100,1	100,0	100,1	100,0	100,2	102,1
Электропылесос напольный	99,8	100,3	99,7	99,8↑	99,8	105,1
Смартфон	100,0	99,8	100,0	100,0	99,9	99,0
Хозяйственные товары						
Мыло хозяйственное	100,1	100,2	100,3	100,1↓	100,6	105,6
Шампунь	100,2	100,1	100,5	100,0	100,5	102,5
Порошок стиральный	99,9	99,9	100,0	100,2↑	99,9	103,9
Бумага туалетная	100,1	100,1	100,0	100,1↑	100,3	104,1
Медикаменты						
Троксерутин	100,4	100,3	100,0	100,1↑	100,8	115,0
Метамизол натрия (анальгин отечественный)	100,3	100,0	100,2	100,3↑	100,8	114,0
Линекс	100,5	100,3	100,2	100,2	101,5	120,8
Бромгексин	100,1	100,2	100,1	100,3↑	100,8	103,6
Поливитамины с макро- и микроэлементами	100,0	100,0	100,1	100,0	100,0	108,7
Валокордин	100,2	100,7	100,1	99,5↓	100,7	106,1
Офтан катахром	99,5	99,8	99,8	99,9↑	98,8	99,7
Флуоцинолона ацетонид	100,4	100,1	99,9	100,1↑	100,5	106,1
Алмагель, суспензия	99,9	100,1	100,2	99,7↓	99,8	105,1
Ренни	100,0	100,1	99,7	100,0	99,9	103,9

Источник - Росстат

Динамика [потребительских цен](#) в августе очень медленно переходила в область отрицательных значений, затем рост цен стабилизировался около нуля, и в результате заметного снижения так и не произошло. Хотя итоговое значение индекса потребительских цен за август станет известно только 4 сентября, по всей видимости, августовская дефляция останется на уровне (-)0,1% и не сможет ни опередить, ни сравняться с показателем августа 2019 года, когда цены снизились на 0,2%.

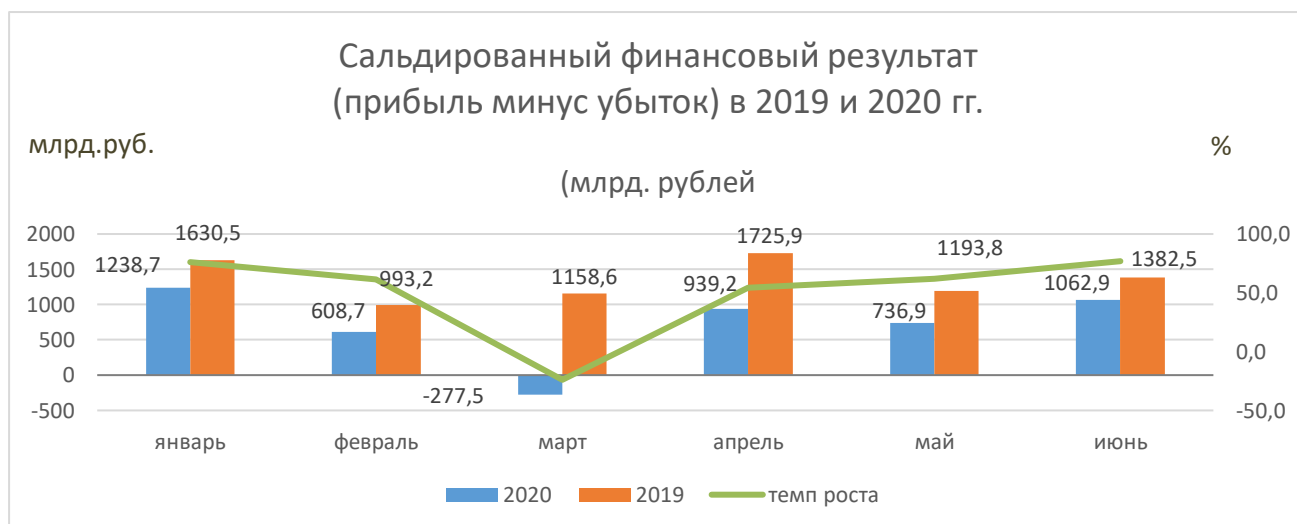
На последней неделе августа замедлилось снижение цен на плодоовощную продукцию – с (-)3,5% до (-)2,9%. При этом стоимость фруктов и овощей играет важную роль в формировании сезонного фактора и может оказывать дезинфляционное давление вплоть до начала октября.

Помимо снижения цен на плодоовощную продукцию, инфляцию в конце августа сдерживало удешевление ряда круп (таких как рис и пшено), яиц, кур, а также ряда хозяйственных товаров.

С другой стороны, проинфляционное давление оказывал рост цен на сахар, цены на который с начала года выросли почти на четверть, некоторые виды мясных изделий (в частности, колбасы) и детскую одежду. При этом удорожание детской одежды с начала года остается в границах общего прироста цен и не вызывает опасений, так как подобная динамика обусловлена сезонным спросом.

В начале сентября рост цен может сдерживаться не только за счет сезонного фактора, но и ввиду все еще низкого спроса на фоне снижения доходов населения.

4. Финансовый результат деятельности организаций в июне – очень медленное восстановление

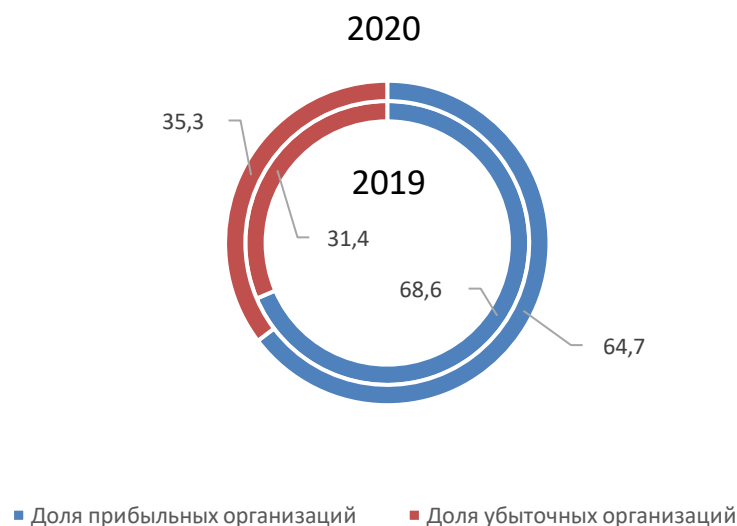


В июне было снято большинство карантинных ограничений, а [цена на нефть](#) превысила 40 долларов за баррель, что способствовало замедлению отрицательной динамики в реальном секторе, однако ограничения в рамках исполнения договоренности ОПЕК+ продолжали оказывать давление на функционирование организаций сырьевого сектора и связанных с ним областей.

Снижение [сальдированного финансового результата](#) деятельности организаций замедлилось с 38% в мае до 23% в июне. Однако в результате почти двухмесячного коллапса в ряде отраслей экономики сальдированный финансовый результат деятельности организаций за первое полугодие 2020 года оказался почти в два раза меньше, чем в январе – июне 2019 года.

Доля убыточных организаций в первом полугодии текущего года выросла почти на 4 п.п. – до 35,4%, что, с одной стороны, не является критичным, но с другой стороны, может способствовать всплеску числа банкротств в четвертом квартале после истечения срока [моратория на возбуждение дел о банкротстве](#).

Доли прибыльных и убыточных организаций в январе - июне 2019 и 2020 гг.



Пока что рост числа [банкротств](#) сдерживается: в первом полугодии 2020 года число банкротств компаний сократилось на 26%, однако намерения о банкротстве превышали число реальных корпоративных банкротств в 3 раза.

В разрезе видов экономической деятельности наиболее сложная ситуация складывается в добывающих производствах – на фоне сокращения добычи нефти в рамках договоренности ОПЕК+ и внешнего спроса сальдо прибылей в первом полугодии сократилось почти в два раза. При этом наиболее сложная ситуация сложилась не в отраслях, связанных с добычей нефти и природного газа, где снижение за полугодие составило около трети, а в добыче угля – сокращение почти в 10 раз. Однако трудности, с которыми столкнулась российская угледобывающая промышленность связаны не только с карантинными ограничениями, но и с мировой конъюнктурой. Согласно [исследованию PwC](#), вне зависимости от начала пандемии угольную отрасль России ожидал кризис ввиду сокращения мирового спроса на уголь.

Снижение сальдо прибылей в обрабатывающих производствах также составило около двух раз, однако внутригодовая динамика более благоприятная: в июне по сравнению с маем прибыль выросла почти в два раза.

Сфера транспортировки и хранения также заметно пострадала в результате ограничений и сокращения спроса. С одной стороны, давление оказывало снижение добычи полезных ископаемых и, как следствие, снизился объем их перевозки, с другой стороны – серьезные ограничения на перевозку пассажиров.

В результате отрицательная [динамика](#) грузо- и пассажирооборота отмечалась практически по всем видам транспорта (кроме морского и внутреннего водного). Снижение сальдо прибылей за полгода достигло 67,5%, в частности грузовые железнодорожные перевозки – более чем в 5 раз, а в сфере пассажирских железнодорожных перевозок в первом полугодии работала в минус – убытки превысили прибыль на 21 млрд. рублей.

5. Индекс PMI: мировая промышленность выходит из кризиса

Согласно пресс-релизу [IHS Markit](#), глобальный индекс PMI промышленность второй месяц подряд оказывается выше 50 пунктов. В августе индекс составил 51,8 пункта против 50,6 в июле.

В мировой промышленности наблюдается восстановление экономической активности в подавляющем большинстве стран. В Еврозоне наблюдается хорошая деловая активность, за исключением Франции, где были введены новые карантинные меры.

В большинстве стран азиатского региона индекс PMI находится выше 50 пунктов, за исключение Японии и Южной Кореи.



В России впервые с апреля 2019 года индекс [PMI промышленность](#) стал выше 50 пунктов и составил 51,1 пункта в августе 2020 года. Согласно пресс-релизу, в обрабатывающих отраслях России наблюдается незначительное улучшение деловой активности.



Сектор продемонстрировал расширение впервые с апреля 2019 года на фоне ускорения роста производства и возобновления роста новых заказов.

В августе компании сохраняли оптимизм, несмотря на небольшое ослабление уверенности. При этом в релизе отмечается, что более высокие цены поставщиков привели к увеличению затрат на сырье в середине третьего квартала, и компании смогли лишь частично переложить бремя затрат на клиентов за счет увеличения отпускных цен.

6. Инфляция больше не цель: ФРС США меняет свою политику

В прошлый четверг, 27 августа, глава ФРС США Джером Пауэлл сообщил об изменениях в монетарной политике США – регулятор отказывается от таргетирования инфляции на уровне 2%. Своей главной целью ФРС США будет ставить предотвращение скачка уровня безработицы. Таким образом, теперь ФРС будет позволять инфляции подниматься выше 2%, и ключевая ставка американского центробанка будет повышаться более медленно, чем раньше.

Это означает не только введение более гибкого таргета, но и ослабление усилий по борьбе с ростом инфляции, [объясняют в своем блоге MoneyAndBanking](#) Стивен Чекетти и Кермит Шонхольц, авторы одного из классических учебников по финансам.

Мнения экономистов разделились, часть рассматривает изменение в денежно-кредитной политике ФРС положительно, часть активно критикует. Заявленное снижение усилий ФРС по борьбе с высокой инфляцией – это не что иное, как отказ от кейнсианского подхода к прогнозированию инфляции, потерпевшего неудачу в 2010-х, и победа монетаризма, [убежден автор блога EconLib](#) Скотт Саммер. Кейнсианцы традиционно придерживались модели [«кривой Филлипса»](#), согласно которой рост занятости и снижение безработицы ведут к росту инфляции, и наоборот – сокращение занятости и рост безработицы ведут к снижению инфляции: в соответствии с этой моделью перегрев рынка труда создавал инфляционные риски и требовал ужесточения денежно-кредитной политики.

Монетаристы же аргументировали, что инфляцию вызывает только избыточное «печатание» денег, а экономический рост сам по себе дефляционен при прочих равных, пишет Саммер. Сейчас ФРС отказывается от кривой Филлипса и вместо нее начинает смотреть на «сигналы нежелательного роста инфляции». Они для монетаристов старой школы означали бы избыточный рост денежного предложения, а для рыночных монетаристов – повышение рынком прогнозов по

инфляции. Вряд ли ФРС будет придерживаться старой школы и уделять повышенное внимание денежным агрегатам при прогнозировании инфляции, такой подход не принес успеха во время Великой рецессии, отмечает Саммер.

Заявление Пауэлла – это принятие рыночного монетаристского подхода, оказавшегося более успешным в конце 2010-х. Связь между безработицей и инфляцией уже не так сильна, как прежде, и заявление Пауэлла просто фиксирует то, что ФРС и так делала последние годы, отмечают [Чекетти и Шонхолц](#), напоминая, что в 2019 г. ФРС снизила ставку на 75 б.п., притом что безработица упала до 50-летнего минимума.

«Инфляционные ожидания невероятно надежно закреплены на низких уровнях, и у рабочих мало переговорных возможностей, чтобы заставить работодателей повысить зарплату, – стагфляция 1970-х сейчас точно не грозит. Председатель Пауэлл наконец-то смог состыковать стратегию ФРС с экономическими реалиями и с уроками последних 20 лет», – [одобряет](#) пересмотр отношения к показателю занятости президент Института Петерсона Адам Позен, называя это огромным «голубиным» сдвигом в монетарной политике. Тут имеется в виду, что голуби (Dove), выступают за снижение ставок и смягчение денежно-кредитной политики, например, запуск «количественного смягчения» (QE).

В свою очередь Виллем Х. Буйтер, бывший главный экономист Citigroup, [считает](#) такой подход рискованным: «Недавние изменения ФРС США в рамках своей денежно-кредитной политики являются непродуманными и потенциально вредными. Они также не решают ряд других важнейших проблем. ФРС должна отказаться от этого нового подхода и вместо этого в полной мере и эффективно использовать инструменты политики, которые она имеет – или могла бы иметь – в своем распоряжении». По мнению Буйтера, если ФРС будет решительно следовать новой стратегии, это может нанести реальный экономический ущерб как Соединенным Штатам, так и всему миру.

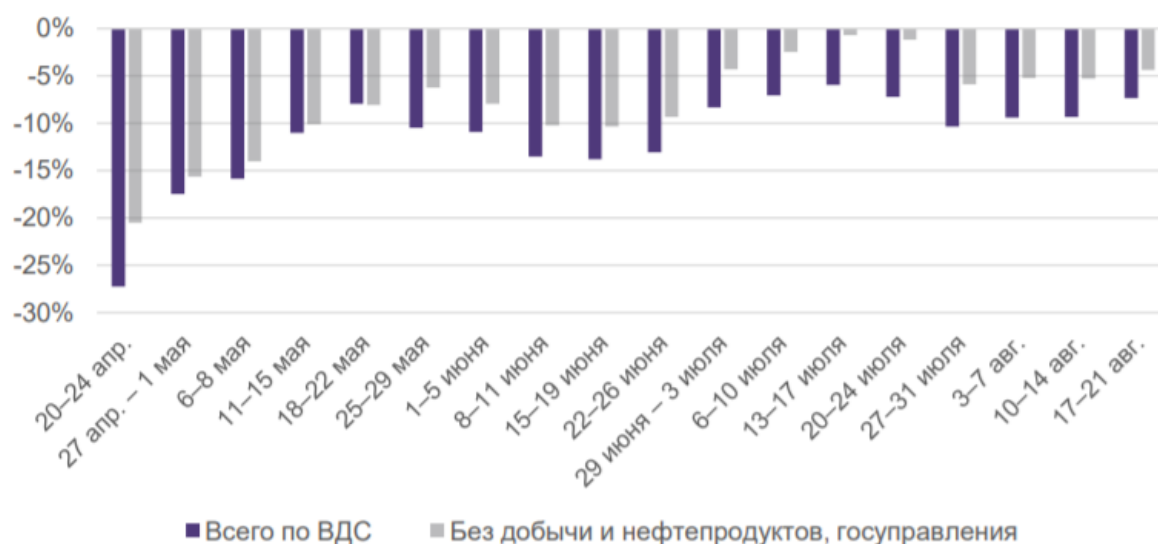
Пока остается до конца не ясным какие инструменты денежно-кредитной политики будет применять ФРС, и насколько последовательным она окажется в своих действиях.

7. Оперативные индикаторы экономической активности

7.1. Наблюдается восстановление экономической активности

По данным [еженедельного мониторинга отраслевых финансовых потоков](#), публикуемого Банком России, за неделю 17.08.2020-21.08.2020 отклонение вниз входящих платежей от «нормального» составило 7,3% против 9,3% недель ранее (Рисунок 1).

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



Источник: Банк России

Банк России отмечает тенденцию постепенного сокращения отклонения от «нормального» уровня входящих платежей по всем укрупненным отраслям, за исключением группы инвестиционных товаров, что может косвенно говорить о низком инвестиционном спросе. Банк России в своем обзоре указывает на восстановление потребительского спроса в целом при смещении его структуры от услуг к товарам.

Отклонение входящих платежей от «нормального» уровня, в %.					
ОКВЭД		17-21 августа	10-14 августа	3-7 августа	27-31 июля
5	Добыча угля	-33,3	-5,5	19,4	-25,9
6	Добыча сырой нефти и природного газа	-31,1	-39,6	-14,9	6,5
8	Добыча прочих полезных ископаемых	-8,2	-58,3	27,8	-9,4
13	Текстиль	17,5	8,8	14,7	9,5
15	Кожа и изделия из нее	-13,8	-9,7	-14,1	-16,4
21	Фармацевтика	35,8	-3,1	31,6	17,8
26	Электроника	8,4	30,6	7,8	22,6
29	Автотранспортные средства	-13,1	-16,4	14,3	-45,2
31	Мебель	4,9	7,3	7,8	4,9
41	Строительство зданий	10,3	1,6	-4,2	5,4
42	Строительство инженерных сооружений	-5,1	21,2	12,8	35,9
43	Работы строительные специализированные	1,6	-5,1	-0,5	-1,5
47	Торговля розничная	30,7	4,9	22,6	4,3
55	Предоставление мест для временного проживания	-6,6	-7,5	-0,7	2,5
56	Предоставление питания и напитков	-9,4	-11,2	-12,0	-10,5
59	Производства кино и телевизионных программ	-37,5	-21,7	-29,1	-30,6
60	Телевизионное и радиовещание	-4,1	0,3	1,4	-19,3
66	Деятельность вспомогательная в сфере финансовых услуг и страхования	9,5	-45,1	-47,1	-45,3
68	Операции с недвижимым имуществом	8,6	6,8	5,9	-13,9
71	Архитектура и инженерно-техническое проектирование	-34,6	-58,2	-51,5	-58,9
72	Научные исследования и разработки	-23,5	-26,5	-10,9	-24,4
79	Услуги туризма	-58,4	-62,5	-64,0	-66,6
84	Деятельность органов государственного управления	5,6	-29,7	-40,6	13,4
90	Деятельность творческая, в области искусства и развлечений	-31,5	-18,4	-9,6	-47,1
91	Библиотеки, архивы, музеи	-35,6	-34,0	-39,9	-42,9
93	Спорт, отдых и развлечения	0,1	-2,2	22,9	-13,9
95	Ремонт предметов личного потребления	-20,0	-35,9	-45,7	-28,1
96	Прочие персональные услуги	-7,2	-5,3	3,1	-2,4

В общей структуре совокупного показателя наибольшую долю отклонения вниз имеет группа экспортных товаров и услуг. В ней наблюдается некоторое сокращение отклонения от нормального уровня. Драйвер изменений в укрупненной группе отраслей, ориентированных на экспорт, - добыча сырой нефти и газа, где по мере смягчения ограничений в рамках соглашения ОПЕК+ сокращается среднее за четыре недели отставание от «нормального» уровня (-19,8% после -25,3% недель ранее).

7.2. Стресс-индексы: восстановление продолжается

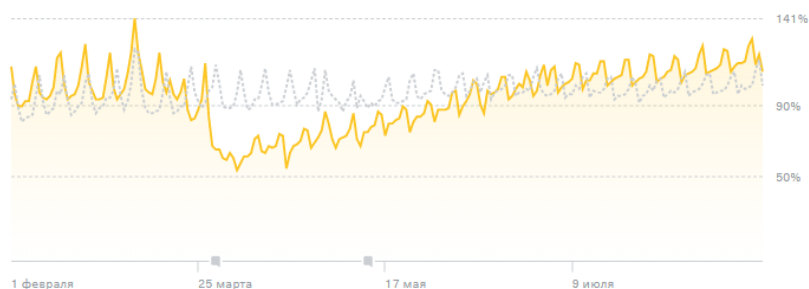
[TinkoffCoronaIndex](#) по России за неделю не изменился и на 31 августа составил 7,1. Потребительская активность с февраля текущего года выросла на 10% против роста на 16% неделей ранее, оборот бизнеса вырос на 3% против роста на 2% на предыдущей неделе. Доля онлайн платежей составила 21%.

Динамика индекса



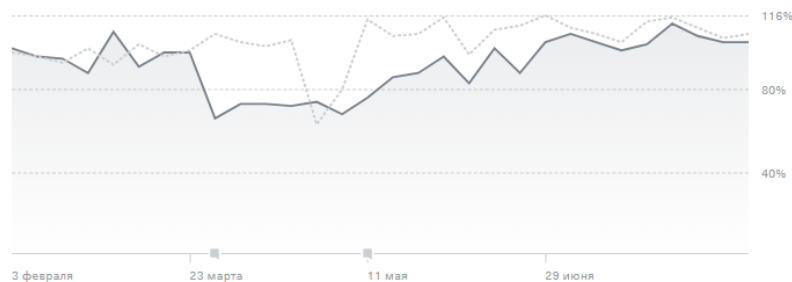
Потребительская активность выросла на 13% с 2019

Разница между средними тратами потребителей с аналогичной неделей 2019 г.



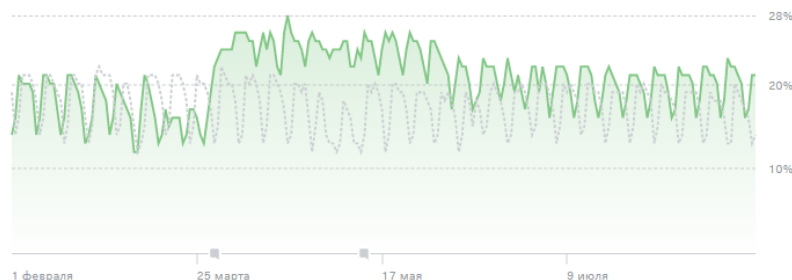
Обороты бизнеса упали на 4% с 2019

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.



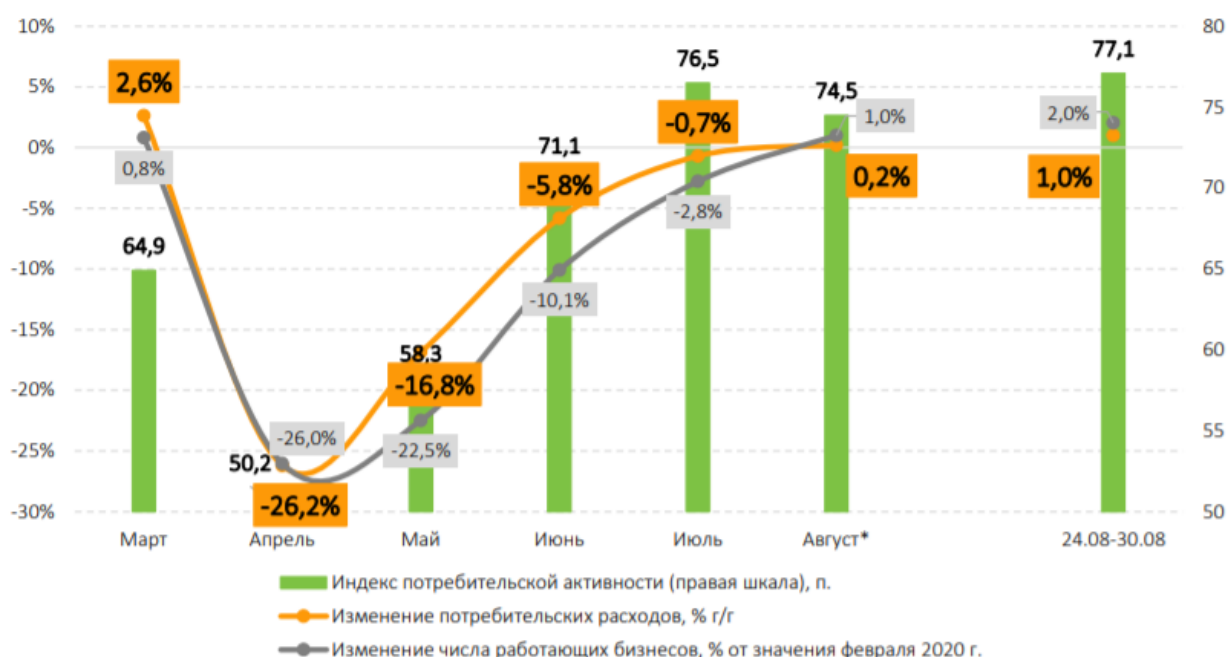
По данным на 31 августа индекс потребительской активности клиентов [Сбербанка](#) составил 81 балл из 100. Данный уровень потребления является обычным.

По данным Сбербанка, [24.08.2020-30.08.2020](#) расходы потребителей на товары и услуги продолжили восстанавливаться: по сравнению с предыдущей неделей изменение составило 1,0% г/г. Уже второй месяц подряд потребительский спрос не демонстрирует значимых изменений и находится вблизи уровня 2019 года.

В конце августа существенное улучшение зафиксировано в сегменте «Кафе, рестораны»: падение сократилось до -13,1% г/г после -21,8% г/г недель ранее.

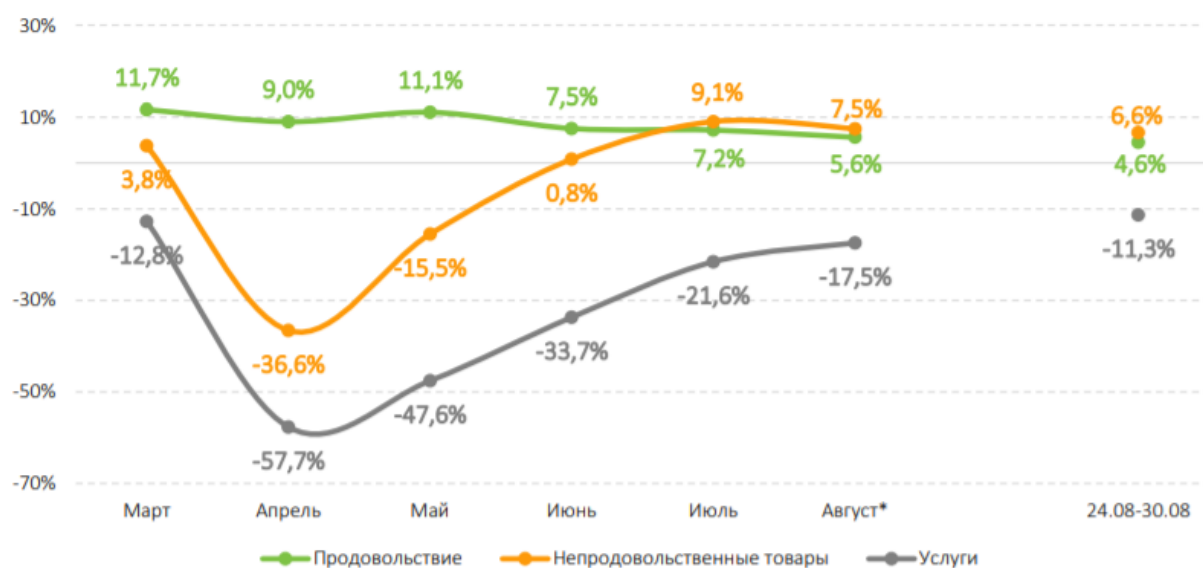
Количество открытых кафе и ресторанов практически вернулось к уровням февраля (-2,0%).

Объем расходов на товары и услуги и индекс потребительской активности.²



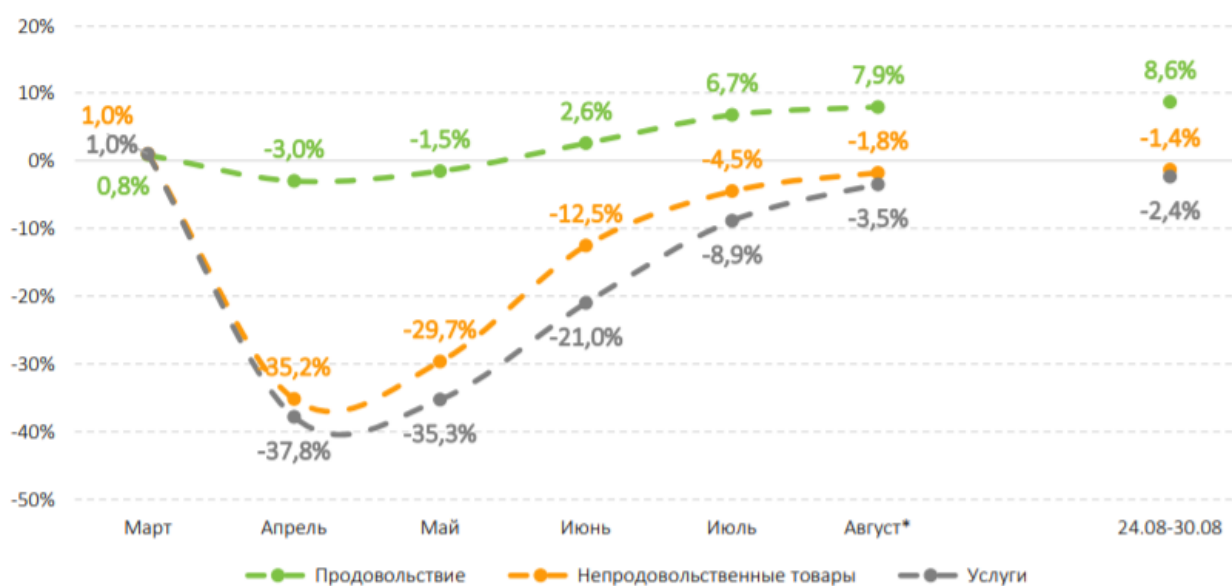
Источник: рассчитано по данным Сбербанка

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



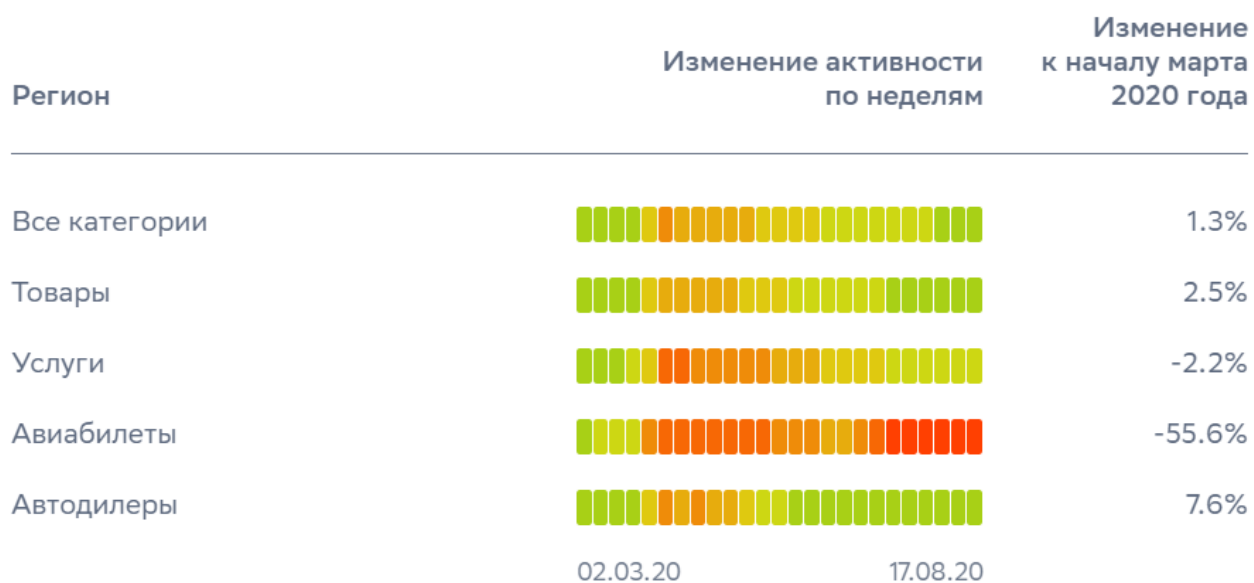
Источник: рассчитано по данным Сбербанка

Изменение количества активных бизнесов (% от среднего значения в феврале 2020 г.) в разрезе основных направлений трат.



Источник: рассчитано по данным Сбербанка

Сокращение оборота бизнеса за 17.07.2020-23.07.2020 к началу марта 2020 года составило 1,3%, и -2,2 % к аналогичному периоду 2019 года.



Источник: Сбербанк

8. Прогнозы развития мировой экономики и России

8.1. Прогнозы экономического роста РОССИЯ

	2019	2020	2021	2022
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, 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, 10 июня (пессимистичный)		-10		
ОЭСР, 10 июня (оптимистичный)		-8		
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, февраль 2020	1,4	1,9	3,1	3,2
Банк России (24 июля)	1,3	-4,5-(-5,5)	3,5-4,5	2,5-3,5
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, 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, 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, 24 июля	1,3	-4,5	2,5	2,4
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	2,3	
BCS GlobalMarkets		от -0,5 до 1,4		
Ренесанс Капитал		от -0,8 до 0,6-1,5		
BankofAmerica		от -1 до 0		
ЕБРР, 13 мая	1,3	-4,5	4	
Консенсус-прогноз ВШЭ, 6-12 мая	-4,3	3	2,3	
Финансовый университет		-2,5		
ВШЭ КГБ, 3 июня		-5,2		

8.2. Прогнозы экономического роста МИР

	2019	2020	2021	2022
Всемирный банк, 8 июня 2020	2.4	-5.2	4.2	
Всемирный Банк, январь 2020	2.4	2.5	2.6	
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, 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, 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, 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, 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		
ВЭБ, 24 июля		-4,1	4,8	

9. Календарь событий

03.09.2020	четверг	
		9:00 Индекс деловой активности в секторе услуг России
		16:00 Международные резервы Центрального банка России
04.09.2020	пятница	
		20:00 Число активных буровых установок от Baker Hughes
09.09.2020	среда	
		13:00 2кв. ВВП России
		15:00 Краткосрочный прогноз ситуации на рынках энергоносителей от ЕИА
10.09.2020	четверг	
		14:45 Решение по процентной ставке ЕЦБ

