



2020

Экономический мониторинг 05.08.20 – 12.08.20

Мониторинг подготовлен
Департаментом аудита
экономического развития СП РФ

Оглавление

1. Динамика ключевых биржевых индикаторов	3
2. Цены на нефть Urals: тенденции к росту?	5
3. Во втором квартале спад российской экономики оказался меньше, чем ожидали эксперты	8
4. В июле счет текущих операций остался профицитным?	9
5. Сезонное снижение цен в июле не смогло компенсировать плановый рост тарифов ЖКХ.....	10
6. Первая неделя долгожданной дефляции	14
7. Оперативные индикаторы экономической активности	16
7.1. Финансовые потоки свидетельствуют о неравномерности и неустойчивости роста экономической активности.....	16
7.2. Стресс-индексы: восстановление приостановилось.....	19
8. Прогнозы развития мировой экономики и России	23
8.1. Перспективы экономического роста в азиатском регионе	23
8.2. Прогнозы экономического роста РОССИЯ	25
8.3. Прогнозы экономического роста МИР	26
9. Календарь событий.....	27

1. Динамика ключевых биржевых индикаторов

закрытие на	11.08.2020	10.08.2020	09.08.2020	08.08.2020
Курс и нефть				
USD/RUB	73.08	73.44	73.75	73.39
EUR/RUB	85.79	86.21	86.94	87.17
WTI	41.61	41.94	41.22	41.95
Brent	44.50	44.99	44.40	45.09
Urals (Rotterdam)	43.90	43.59	43.77	44.99
Urals (Mediterranean)	44.70	44.49	44.67	45.64
Фондовые рынки				
PTC	1296.01	1267.96	1271.43	1282.44
ММВБ	3005.63	2960.78	2972.35	2988.5
S&P 500	3333.69	3360.47	3351.28	3349.16
DJIA	27686.91	27791.44	27433.48	27386.98
DAX	12946.89	12687.53	12674.88	12591.68
NIKKEI 225	22750.24	22329.94	22329.94	22418.15
ShaighaiComposite	3340.29	3379.25	3354.04	3386.46
VIX Index*	24.03	22.13	22.21	22.65
Акции				
Газпром	189.70	187.7	187.23	189.07
Роснефть	367.20	368.25	367.15	369
Лукойл	5170.00	5112	5088	5130
Chevron	89.62	89.73	86.8	87.47
ExxonMobil	44.97	44.51	43.44	43.64
Shell	12.23	12.04	11.73	11.56
Банки				
Сбербанк	232.7	225.99	227.28	226
ВТБ	0.04	0.04	0.04	0.04
JP Morgan	103.82	100.64	99.38	97.24
Металлургия				
Северсталь	944.4	933.2	924.8	939.8
Норильский Никель	20426.0	20612	20438	20842
Денежные рынки				
RUONIA, %	3.92	3.92	3.92	3.92
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.

За прошедшую (05.08.20 – 12.08.20) фондовые рынки показывали рост (от 0,8-2,8%) на фоне ожиданий принятия пакета антикризисных мер в США и возможного пересмотра торгового соглашения между США и Китаем.

Опубликованные на прошлой неделе индексы PMI свидетельствуют о том, что мировая экономика может достаточно быстро восстановиться, что также способствует благоприятной конъюнктуре на рынках.

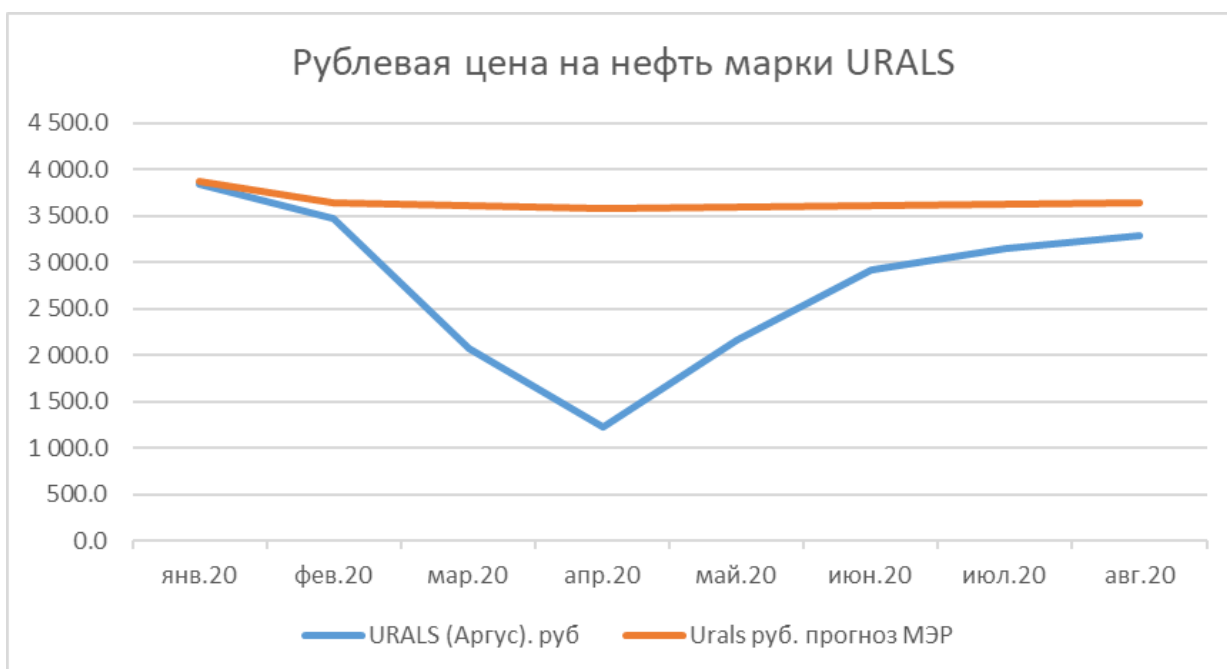
Курс национальной валюты за прошедшую неделю как по отношению к доллару США, так и по отношению к евро незначительно укрепился на 0,7% и на 1,2% соответственно. Укрепление курса национальной валюты связано с позитивной динамикой на рынках, а также положительным счетом текущих операций (июль 2020), который оказывал в краткосрочной перспективе поддержку рублю.

По мнению экспертов, из Альфа Банка, Россия пострадала от Covid-19 меньше других стран, и рубль в ближайшие месяцы может укрепиться до 65 рублей за доллар США, но на конец года прогнозируется 67 рублей за валюту США, однако к концу 2021 года курс вернется к значению 75 рублей за доллар США (на основе расчетов модели справедливой оценки стоимости, выполнены Альфа Банком). При этом в Альфа Банке не исключают куда более существенное ослабление российской валюты в том случае, если Россия не сможет диверсифицировать экспорт.

2. Цены на нефть Urals: тенденции к росту?

За прошедшую неделю цены на нефть марки Urals незначительно выросли - на 0,8%. В июле средняя цена на нефть марки Urals составила 44,15 долл. США за баррель, что на 2,08 доллара США (4,9%) выше, чем в июне (42,06 долл. США за баррель).

Рублевая цена на нефть марки Urals в июле составила 3147 рублей за баррель, приблизившись к прогнозным значениям, рассчитанным Минэкономразвития России в январе 2020 года и учтенным в федеральном законе № 52-ФЗ от 18 марта 2020 года «О внесении изменений в Федеральный бюджет на 2020 год и на плановый период 2021 и 2022 годов».



Департамент аудита экономического развития рассчитал среднегодовую цену на нефть марки Urals в 2020 году при сохранении текущих уровней нефтяных цен (средняя цена за август 44,58 долл. США за баррель рассчитана исходя из сохранения до конца месяца цен на нефть по состоянию на 10.08.2020 в 44,52 долл. США за баррель).

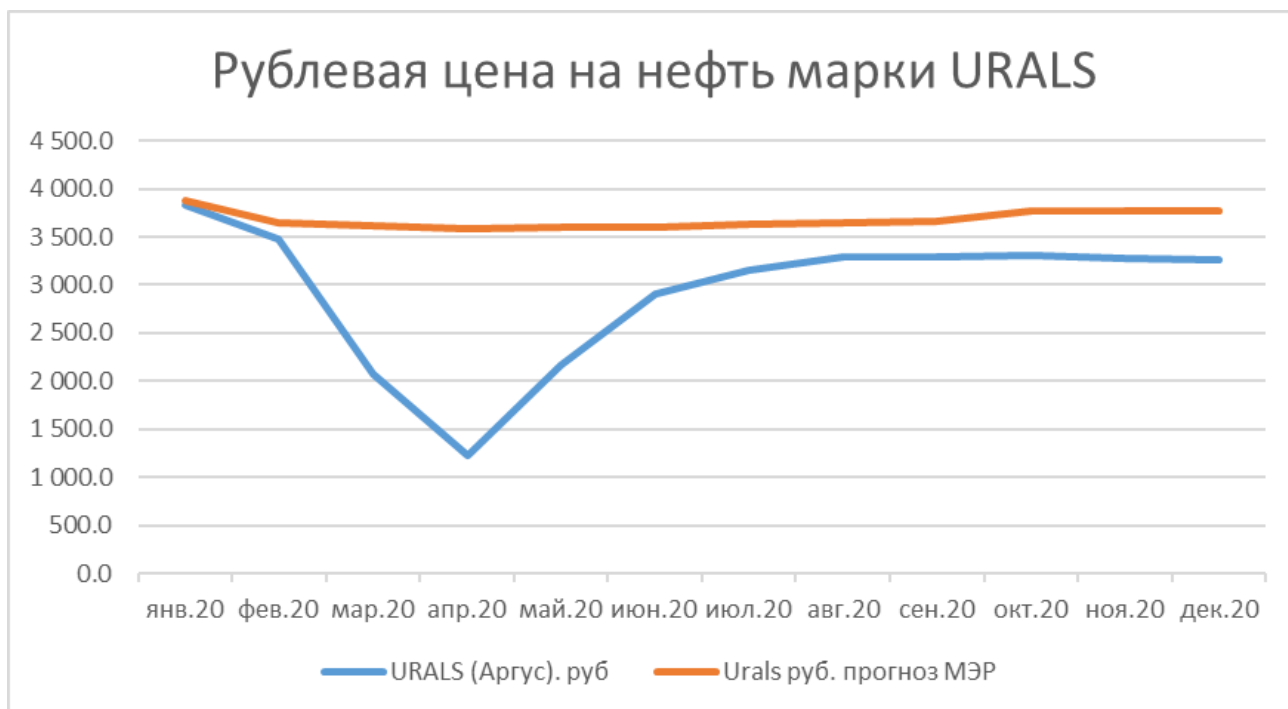
Кроме того, были проведены расчеты с учетом отклонения на 5 долларов США за баррель в большую и в меньшую стороны, что отражает повышенный или пониженный спрос на энергоресурсы.

Результаты этого представлены в таблице ниже.

долл. США за 1 бар.	Текущий -5 \$/бар.	Текущий уровень цен (44,6 \$/бар)	Текущий +5 \$/бар.
янв.20	62.1	62.1	62.1
фев.20	54.5	54.5	54.5
мар.20	29.0	29.0	29.0
апр.20	16.3	16.3	16.3
май.20	30.4	30.4	30.4
июн.20	42.1	42.1	42.1
июл.20	44.1	44.1	44.1
авг.20	39.6	44.6	49.6
сен.20	39.6	44.6	49.6
окт.20	39.6	44.6	49.6
ноя.20	39.6	44.6	49.6
дек.20	39.6	44.6	49.6
2020 год	39.7	41.8	46.8

Также Департамент аудита экономического развития рассчитал среднюю рублевую цену на нефть марки Urals при сохранении текущих уровней долларовой цены на нефть (44,58 долл. за баррель) и курса национальной валюты (73,78 рубля за доллар США по состоянию на 11.08.2020).

Эти расчеты представлены на графике ниже.

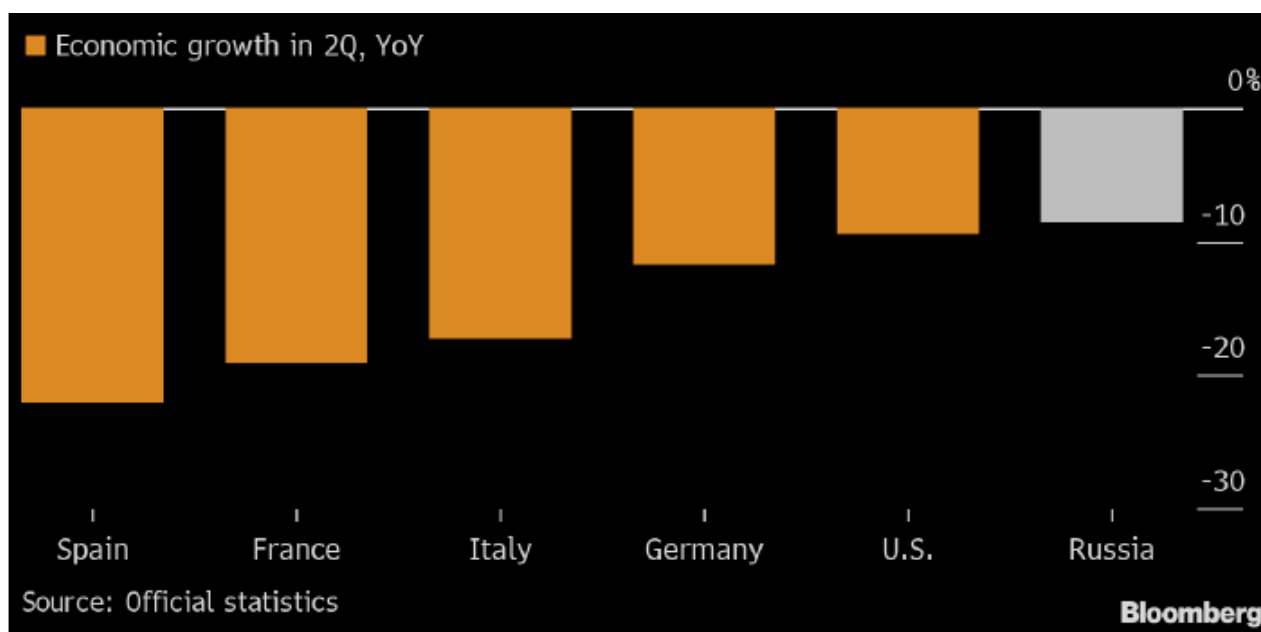


При сохранении текущих тенденций рублевая цена на нефть марки Urals будет незначительно ниже прогнозного значения Минэкономразвития России. Однако в совокупности со снижением добычи и экспорта нефти сокращение «нефтяных» доходов федерального бюджета в 2020 году будет существенным.

3. Во втором квартале спад российской экономики оказался меньше, чем ожидали эксперты

Согласно данным Росстата, ВВП России во втором квартале 2020 года сократился на 8,5% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Падение оказалось ниже оценок Минэкономразвития России (-9,6% г/г), согласно – картине деловой активности за июнь 2020 года. Однако оно является рекордным с 2009 года (II кв. -11,2% г/г).

На графике отражается динамика ВВП России, США и крупнейших стран Европы во втором квартале 2020 года.



Темпы падения экономики России оказались более умеренными по сравнению с другими странами. Это связано в первую очередь со структурой ВВП России: сектор услуг имеет меньший вес в структуре российского ВВП, чем в развитых странах. Кроме того, в российской экономике доминируют крупные и средние предприятия, а доля малого бизнеса невелика в отличие от большинства развитых экономик. С учетом роста ВВП в первом квартале на 1,6%, за I полугодие падение ВВП составило 3,5%.

4. В июле счет текущих операций остался профицитным?

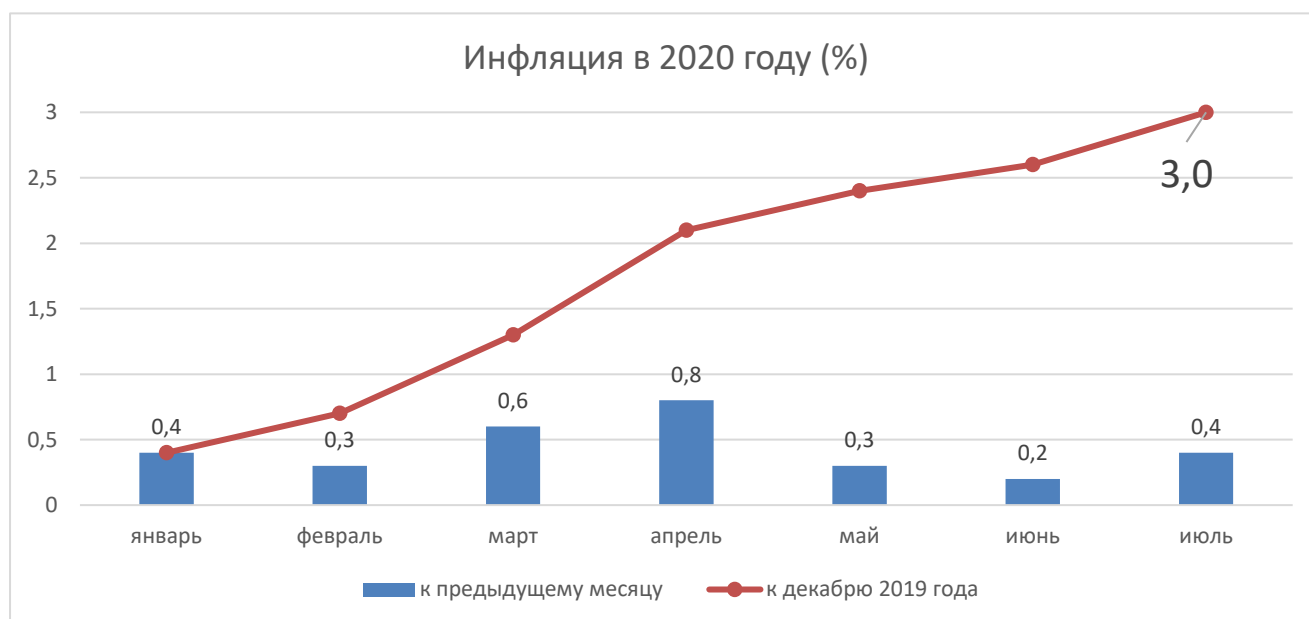
По данным Банка России, профицит счета текущих операций в январе-июле составил 24,6 млрд. долларов США, годом ранее профицит составлял 46,9 млрд. долларов США. Торговый баланс по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года сократился до 53,0 млрд. долларов США.

Платежный баланс РФ	Январь-июль (оценка)	Январь-июль 2019
Счет текущих операций	24,6	46,9
Торговый баланс	53,0	97,4
Чистый приток/отток капитала частного сектора (- приток / + отток)	34,9	22,8
Изменение резервных активов	-8,8	43,1

С учетом данных Банка России за первое полугодие в июле счет текущих операций мог составить 2,3 млрд. долл. США, а профицит торгового баланса 5,7 млрд. долларов США. При этом, стоит отметить начавшееся восстановление импорта товаров и услуг (после частичного снятия ограничений) и достаточно высокие дивидендные выплаты.

Кроме того, как отмечалось в прошлом выпуске, экспорт нефти из России в июле был на минимальных уровнях за последние пять лет. В таких условиях положительный счет текущих операций выглядит нереалистичным. Возможно Банк России в дальнейшем скорректирует свою первоначальную оценку.

5. Сезонное снижение цен в июле не смогло компенсировать плановый рост тарифов ЖКХ



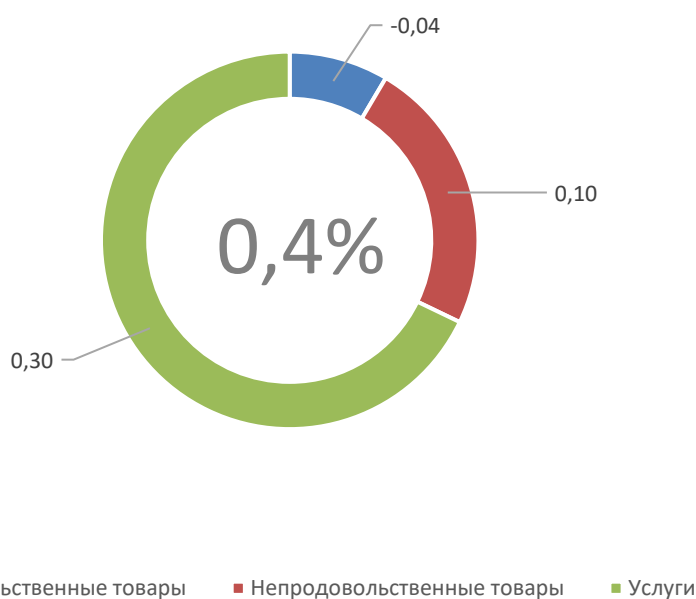
В июле месячная [инфляция](#) ускорилась до 0,4%, в результате с начала года прирост цен составил 3%, обогнав показатель аналогичного периода 2019 года на 0,3 п.п. (в июле 2019 года с начала года – 2,7%).

Июльское ускорение роста цен носит по большей части технический характер и связано с плановым [повышением тарифов](#) на услуги ЖКХ, которое добавило к месячной инфляции 0,3 п.п.

В целом услуги за месяц подорожали на 1%. Дополнительный стимул росту цен и тарифов на услуги в июле добавило нетрадиционно удорожание санаторно-оздоровительных услуг на 8,4% за месяц.

Подобный прирост нехарактерен для данного сектора (обычно в июле данный вид услуг дорожает в пределах 4%) и связан, в первую очередь, с высоким спросом на внутренний туризм из-за карантинных ограничений на выезд из страны. При этом услуги пассажирского транспорта, также сильно зависящие от сезонности, в июле подорожали всего на 0,5%, на что определенное влияние могло оказать снижение цен на международные перевозки.

Структура инфляции (июль к июню)



Инфляция в группе непродовольственных товаров остается стабильной третий месяц подряд: рост цен за июль составил 0,3%, обеспечив 0,1 п.п. прироста цен за месяц.

Наибольшее беспокойство у населения обычно вызывает рост цен на такой товар, как бензин, хотя его доля в [структуре потребительских расходов населения](#) невелика (всего 4,2%). За июль бензин подорожал на 0,9%, это выше, чем годом ранее (0,2%), но в целом с начала года прирост цен на него относительно невысок – всего 1,9%, что значительно ниже инфляции в целом. Столь заметное удорожание в июле было связано с рекордным ростом [оптовых цен на бензин](#) в начале месяца на фоне недостаточного предложения и высокого спроса.

По мере наполнения рынка оптовые цены на бензин начали снижаться, однако эффект переноса их роста в розницу был исчерпан только к концу месяца. В секторе продовольственных товаров в июле была зафиксирована дефляция (цены снизились на 0,1%). Основной вклад в снижение цен внесло сезонное удешевление плодоовощной продукции (на 2,5% за месяц), хотя и меньшее, чем годом ранее (3,9%).

Росстат: индекс потребительских цен, %

	К предыдущему месяцу		К соответствующему месяцу		С начала года
	июнь	июль	июнь	июль	
Индекс потребительских цен	100,2	100,4↑	103,2	103,4↑	103,0
Продовольственные товары	100,2	99,9	103,9↓	104,2	104,3
хлеб и хлебобулочные изделия	100,9↑	100,5	104,9↑	105,0	103,6
крупы и бобовые	102,3↓	100,3	125,9↑	125,4	117,8
макаронные изделия	100,8↓	100,4	108,8↑	109,0	108,6
мясо и птица	100,2↑	100,6	100,7↑	100,7	101,1
рыба и морепродукты	100,0	100,1	103,9↓	103,6	101,8
пищевые					
молоко и молочная продукция	100,0	99,9	105,4↓	104,8	102,0
масло подсолнечное	100,8↓	100,5	102,0↑	103,0	104,2
яйца куриные	92,7↓	100,2	106,4↓	107,5	89,3
сахар-песок	99,2↓	102,2	87,1↑	93,0	120,1
плодоовощная продукция	99,7↑	97,5	106,0↑	107,6	119,2
Непродовольственные товары	100,3	100,3	103,0	103,1	102,1
одежда и белье	100,0	100,1	101,6	101,6	100,2
обувь	100,0	99,8	100,9	100,8	99,8
моющие и чистящие средства	100,6	100,3	105,4↑	105,2	103,6
электротовары и другие бытовые приборы	100,3↑	100,2	102,6↑	102,9	103,6
телерадиотовары	99,1↓	100,3	96,3	96,9	99,6
строительные материалы	100,3↓	100,2	102,3↑	102,3	101,9
бензин автомобильный	100,8↑	100,9	101,5↑	102,2	101,9
лекарства	99,7↓	100,0	108,8↓	108,4	105,7
услуги	100,1↓	101,0	102,5↓	102,5	102,4
жилищно-коммунальные	100,0	102,1	102,6	103,0	102,9
медицинские	100,2↑	100,2	103,9	103,9	102,7
пассажирского транспорта	100,3↓	100,5	101,7↓	100,5	103,4
связи	100,3↓	100,2	106,4	106,1	104,5
организаций культуры	100,0	100,1	103,2↓	103,2	100,7
санаторно-оздоровительные	103,9↑	108,4	99,2↓	105,3	113,2
дошкольного воспитания	99,7↓	100,0	102,8↓	102,7	101,1
образования	100,0	100,1	105,0↓	105,1	100,2
бытовые	100,3↑	100,4	102,6↑	102,9	101,8
физкультуры и спорта	100,0	100,2	101,7↑	101,9	100,6

По оценке [Минэкономразвития России](#), менее выраженное снижение цен на овощи и фрукты было связано с более медленным поступлением на рынок отечественной продукции нового урожая и ослаблением курса рубля.

Большинство остальных групп продовольственных товаров в июле продолжали дорожать. В частности, заметно выросли цены на такой социально значимый продукт, как сахар-песок (на 2,2%).

Частично ускорению роста цен могла способствовать [информация](#) о задержке начала уборки урожая сахарной свеклы, а также снижение урожая за счет сокращения посевных площадей. Кроме того, текущий рост цен на сахар можно считать восстановительным после снижения цен в 2019 году почти на треть.

Сезонное снижение цен в августе совокупности со слабым спросом, как внутренним, так и внешним, с большой долей вероятности может привести к дефляции. По оценке [Минэкономразвития России](#), в августе потребительские цены могут снизиться на 0,1-0,2%.

6. Первая неделя долгожданной дефляции

Прирост индекса потребительских цен, %

	6 июл.	13 июл.	20 июл.	27 июл.	3 авг.	10 авг.
за неделю	0,3	0,1	0,0	0,0	0,0	-0,1
с начала месяца	0,3	0,4	0,4	0,4	0,0	-0,1
с начала года	2,9	3,0	3,0	3,0	3,0	2,9
среднесуточный с начала мес.	0,047	0,028	0,020	0,015	-0,003	-0,007↓

Изменения цен на наиболее значимые товары, %

	20 июл.	27 июл.	3 авг.	10 авг.	10 августа 2020 г.	
	к предыдущей дате регистрации				к концу	
					июл. 20 г.	дек. 19 г.
Сахар-песок	100,9	101,2	100,8	101,0↑	101,4	121,8
Крупа гречневая-ядрица	100,5	99,8	100,1	99,9↓	100,0	134,9
Хлеб и булочные изделия из пшеничной муки 1 и 2 сортов	100,1	100,2	100,2	100,1↓	100,1	103,7
Куры охлажденные и мороженые	99,9	99,8	100,1	100,0	100,0	99,8
Масло подсолнечное	100,4	100,3	99,8	100,1↑	100,0	104,2
Яйца куриные	100,4	100,1	99,9	99,7↓	99,6	88,9
Яблоки	101,6	100,7	98,9	97,6↓	97,2	160,8
Лук репчатый	95,7	96,8	96,3	96,2↓	94,6	125,0
Морковь	102,6	101,9	100,9	99,2↓	99,6	170,8
Картофель	96,0	95,6	94,8	95,4↑	93,2	151,3
Капуста белокочанная свежая	99,2	98,8	98,7	98,5↓	98,0	124,4
Огурцы свежие	96,6	97,5	97,0	96,7↓	95,5	62,3
Бензин автомобильный	100,2	100,1	100,1	100,1	100,1	102,0
Электропылесос напольный	100,1	99,7	100,3	99,8↓	100,0	105,3
Смартфон	100,2	99,8	100,2	100,0	100,1	99,3
Хозяйственные товары						
Мыло хозяйственное	100,2	100,1	100,1	100,1	100,1	105,0
Шампунь	100,1	100,5	99,4	100,2↑	100,0	101,9
Порошок стиральный	100,1	100,2	100,0	99,9↓	99,9	103,8
Бумага туалетная	100,1	100,0	100,1	100,1	100,2	104,0
Медикаменты						
Троксерутин	100,0	100,2	100,2	100,4↑	100,5	114,6
Метамизол натрия (анальгин отечественный)	99,8	99,9	100,0	100,3↑	100,3	113,4
Линекс	100,5	100,2	100,8	100,5↓	100,8	119,9
Бромгексин	100,5	100,2	100,1	100,1	100,2	103,0
Поливитамины с макро- и микроэлементами	100,2	100,0	100,0	100,0	100,0	108,6
Валокордин	100,3	100,1	100,4	100,2↓	100,4	105,8
Офтан катахром	99,4	99,9	99,6	99,5↓	99,3	100,3
Флуоцинолона ацетонид	99,9	100,2	100,1	100,4↑	100,4	106,0
Алмагель, суспензия	100,0	99,9	99,8	99,9↑	99,8	105,1
Ренни	100,1	100,1	100,0	100,0	100,0	104,1

Источник - Росстат

В первой половине августа [потребительские цены](#) начали снижаться – за неделю с 4 по 10 августа на 0,1%, это первый период дефляции, зафиксированной в текущем году.

Конец июля – начало августа – традиционный период заметного замедления роста цен на фоне поступления на рынок овощей и фруктов нового урожая. Рекордная дефляция в августе отмечалась в 2017 году – на 0,5 %. Начало периода дефляции может колебаться под действием внешних факторов – погодных условий или непредвиденного роста цен на прочие товары.

По состоянию на середину августа основное влияние на снижение цен оказывает плодоовощная продукция, подешевевшая за неделю на 2,8%, цены снизились на все наблюдаемые позиции овощей и фруктов, кроме моркови и яблок.

Снижение цен также поддерживает удешевление ряда хозяйственных товаров и медикаментов, а также некоторых бакалейных товаров и видов молочной продукции.

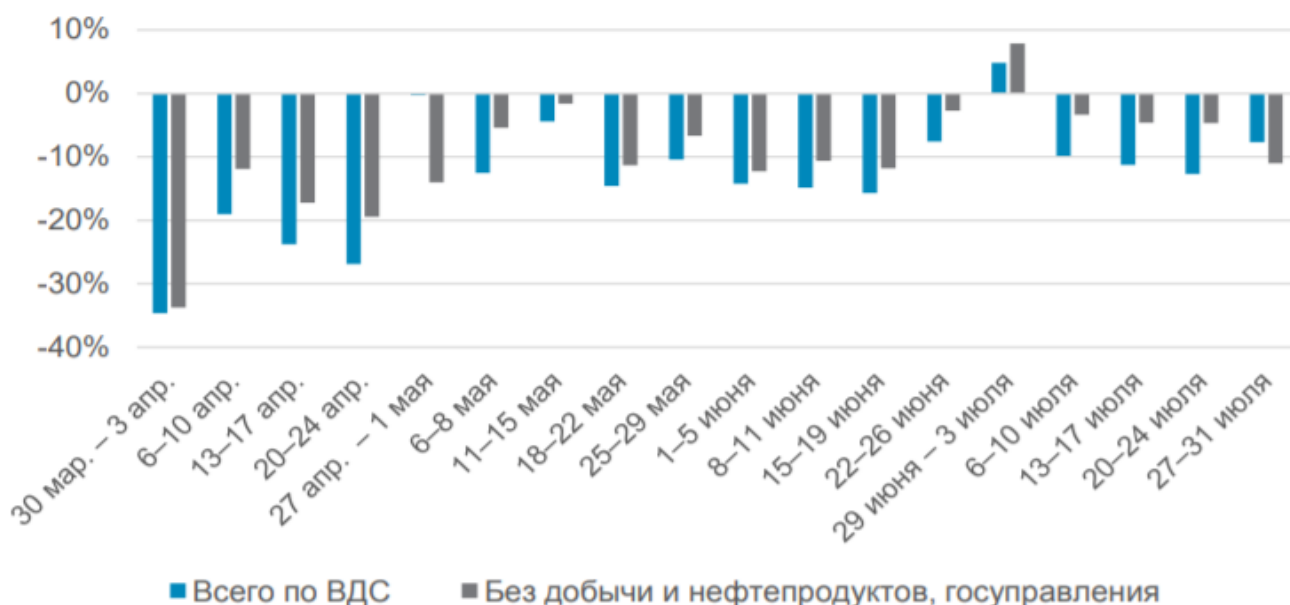
Одновременно продолжается опережающий рост цен на сахар – на 1% за неделю и более чем на 20% с начала года. Удорожание данной позиции является следствием снижения [урожая](#) сахарной свеклы из-за уменьшения [посевных площадей](#) в 2020 году на 19%.

7. Оперативные индикаторы экономической активности

7.1. Финансовые потоки свидетельствуют о неравномерности и неустойчивости роста экономической активности

По данным [еженедельного мониторинга отраслевых финансовых потоков](#), публикуемого Банком России, за неделю 27.07.2020-31.07.2020, отклонение вниз входящих платежей от «нормального» составило 7,7% против 12,7% недель ранее (Рисунок 1).

Рисунок 1. Динамика отклонения от «нормального» уровня входящих платежей, взвешенных по доле отраслей в ВДС



Источник: Банк России

Отклонение входящих платежей от «нормального» уровня, в %.					
ОКВЭД		27-31 июля	20-24 июля	13-17 июля	6-10 июля
5	Добыча угля	-25,9	-47,6	-44.9	-33.4
6	Добыча сырой нефти и природного газа	6,5	-53,1	-36.1	-52.9
8	Добыча прочих полезных ископаемых	-9,4	-26,4	-3.7	-48.1
13	Текстиль	9,5	27,3	24.7	49.1
15	Кожа и изделия из нее	-16,4	-12,5	-23.6	-7.3
21	Фармацевтика	17,8	40,1	21.7	35.8
26	Электроника	22,6	14,8	21.6	-5.5
29	Автотранспортные средства	-45,2	-11,3	-24.7	-10.1
31	Мебель	-0,5	-1,4	5.7	3.0
41	Строительство зданий	5,4	-1,2	3.8	14.0
42	Строительство инженерных сооружений	35,9	3,9	7.1	30.4
43	Работы строительные специализированные	-1,5	3,0	-7.6	2.0
47	Торговля розничная	4,3	15,2	8.6	9.8
55	Предоставление мест для временного проживания	2,5	-1,3	-16.0	-5.1
56	Предоставление питания и напитков	-10,5	-7,9	-23.0	-21.3
59	Производства кино и телевизионных программ	-30,6	-43,4	-40.6	-26.8
60	Телевизионное и радиовещание	-19,3	-28,2	-22.4	48.2
66	Деятельность вспомогательная в сфере финансовых услуг и страхования	-45,3	-14,1	-39.6	-43.9
68	Операции с недвижимым имуществом	-13,9	-13,5	-3.3	0.8
71	Архитектура и инженерно-техническое проектирование	-58,9	-24,1	-37.7	-26.8
72	Научные исследования и разработки	-24,4	-0,8	10.2	10.1
79	Услуги туризма	-66,6	-76,4	-77.3	-77.5
84	Деятельность органов государственного управления	13,4	-29,8	-34.9	-10.2
90	Деятельность творческая, в области искусства и развлечений	-47,1	-48,7	-52.1	-42.7
91	Библиотеки, архивы, музеи	-42,9	-48,0	-46.5	-57.3
93	Спорт, отдых и развлечения	-13,9	-5,7	-2.7	-38.5
95	Ремонт предметов личного потребления	-28,1	-45,4	-36.1	-27.1
96	Прочие персональные услуги	-2,4	-3,5	-12.9	-15.2

Банк России отмечает, что динамика отраслевых финансовых потоков продолжает свидетельствовать о стабилизации экономической активности на пониженном уровне.

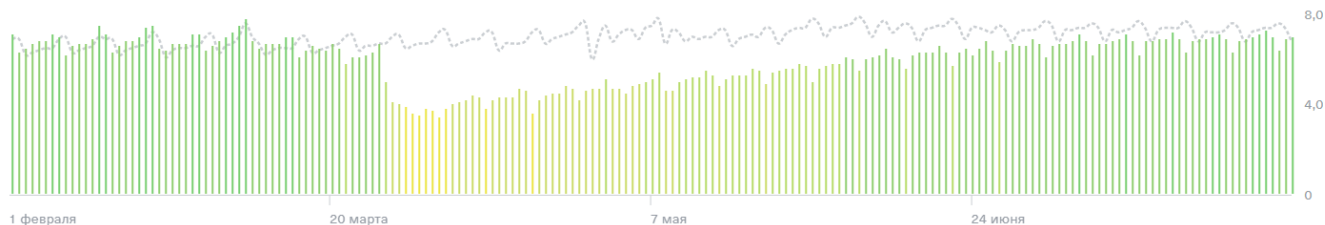
В отраслях, ориентированных на экспорт, объем входящих финансовых потоков резко перешел в положительную область (с -23,2% до 6,4%). Это произошло благодаря разовой крупной операции в добыче нефти, которая напрямую связана с операционной деятельностью, отмечает Банк России. Без учета данной операции отклонение в группе экспортных отраслей составило бы -15,1%.

Несмотря на некоторое ухудшение динамики платежей на последней неделе июля, в целом за месяц объем платежей восстановился, превысив уровень прошлого года второй месяц подряд.

В значительной степени это объясняется временным отскоком в отраслях, которые показывали сильное падение в предыдущие месяцы, на фоне постепенного снятия ограничительных мер.

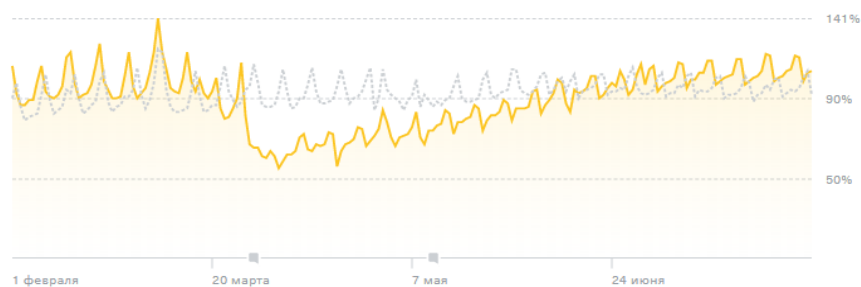
7.2. Стресс-индексы: восстановление приостановилось

Динамика индекса



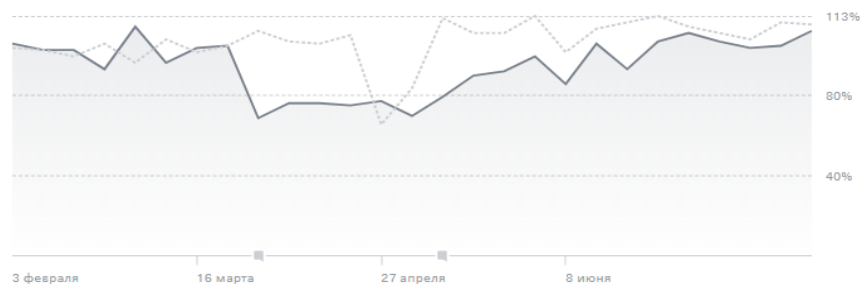
Потребительская активность выросла на 11% с 2019

Разница между средними тратами потребителей с аналогичной неделей 2019 г.



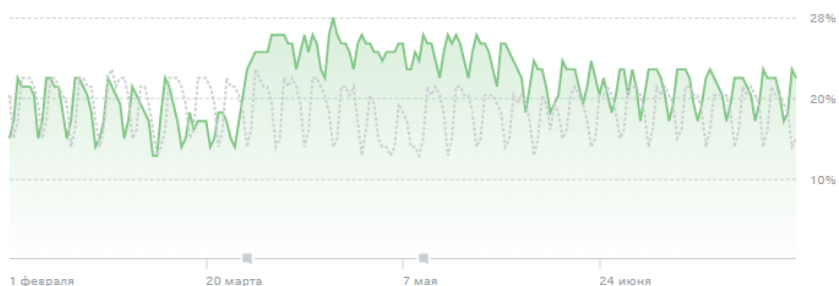
Обороты бизнеса упали на 3% с 2019

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.



На 11 августа 2020 года [TinkoffCoronaIndex](#) по России составил 7,0 и увеличился за неделю на 0,1 пункта.

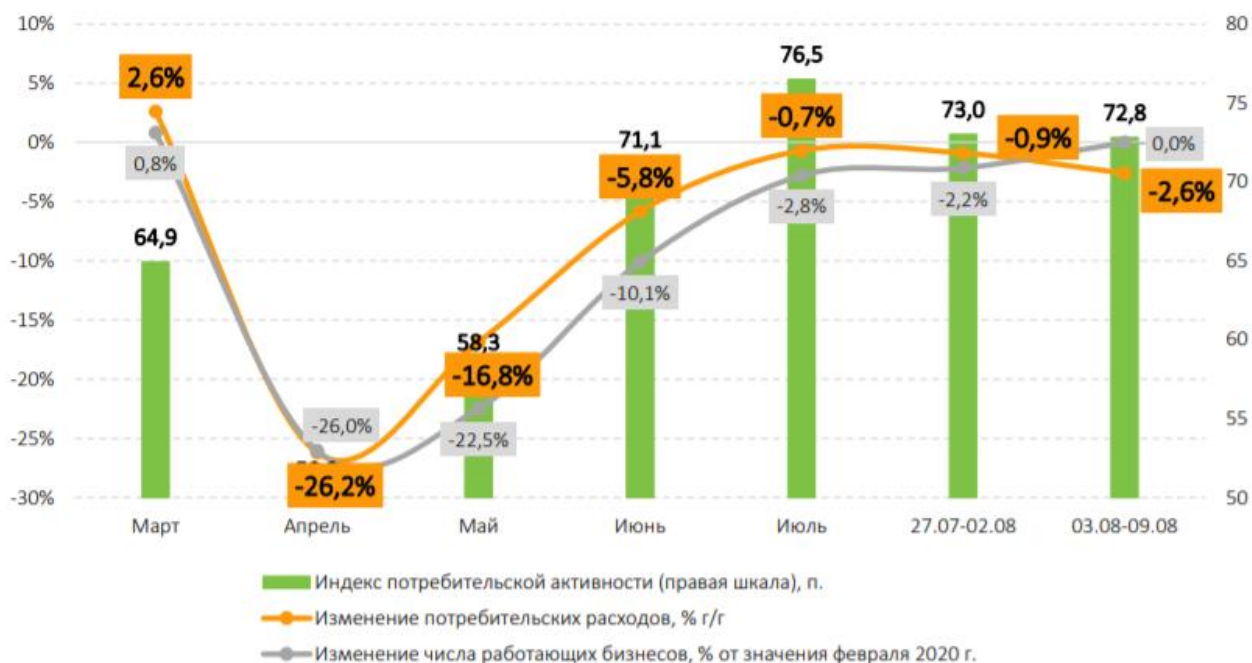
Потребительская активность с февраля текущего года выросла на 10% против роста на 7% неделей ранее, оборот бизнеса вырос на 6% против снижения на 1% на прошлой неделе. При этом доля онлайн платежей составила 21%.

По данным на 11 августа индекс потребительской активности клиентов [Сбербанка](#) составил 75 баллов из 100. Данный уровень потребления является обычным.

По данным Сбербанка, [03.08.2020-09.08.2020](#) расходы потребителей на товары и услуги показали негативную динамику, изменение составило -2,6% г/г. Это самый слабый результат с конца июня.

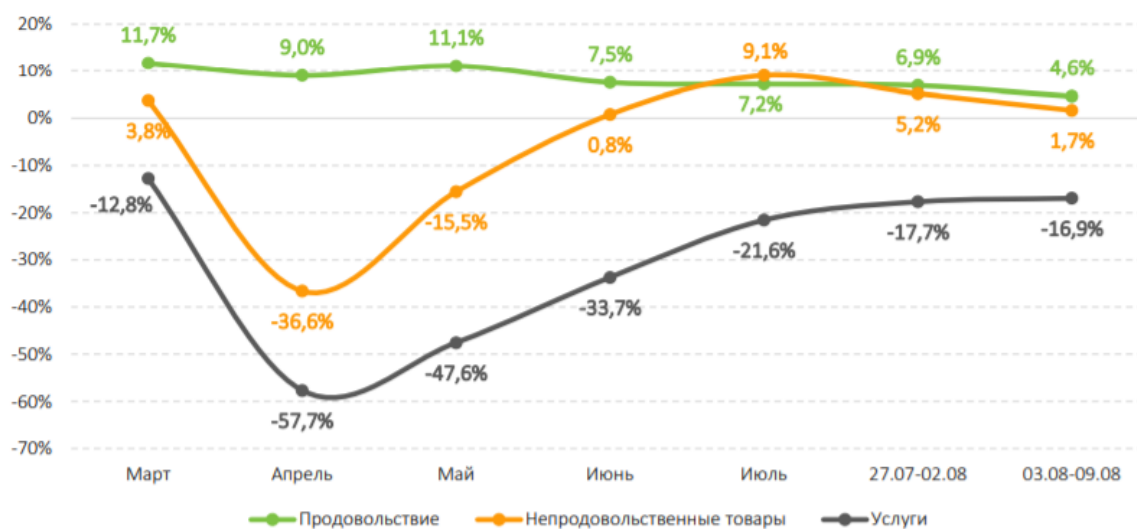
Продолжается снижение темпов роста спроса в товарных группах. Расходы на продовольственные товары растут на 4,6% г/г, при этом на другие товары рост составляет около 1,7%.

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

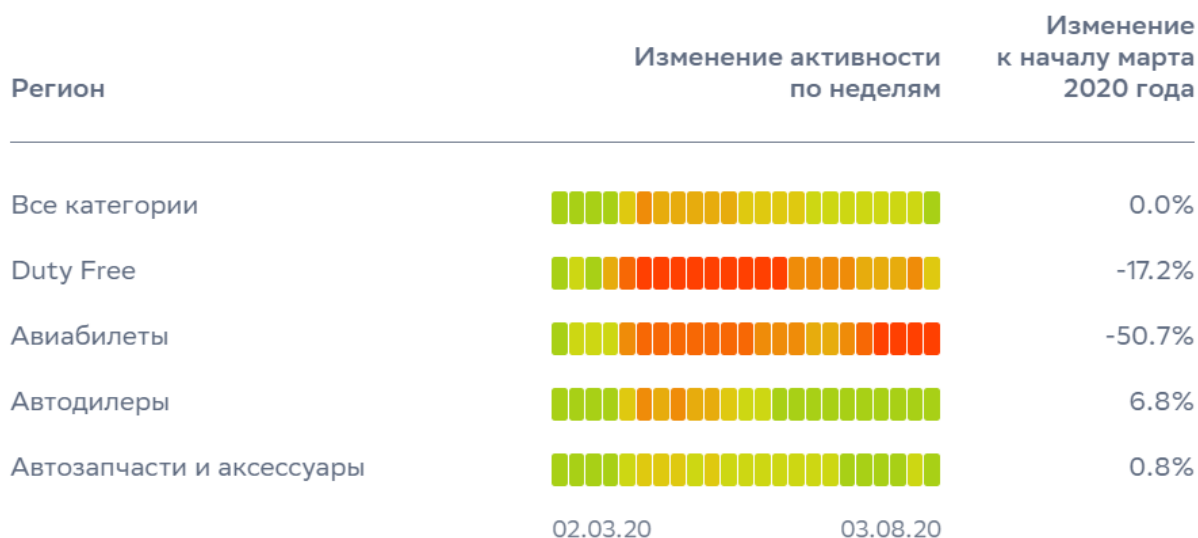


Источник: рассчитано по данным Сбербанка

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



Источник: рассчитано по данным Сбербанка



Расходы на услуги продолжают сокращаться, текущий уровень составляет -16,9% г/г. Отдельные улучшения отмечаются в отраслях, связанных с туризмом и ранее отстававших от общей восстановительной динамики.

Количество активных торговых точек вернулось на уровни февраля 2020 г. преимущественно за счет сервисных компаний. Сокращение оборота бизнеса за 03.08.2020-09.08.2020 к началу марта 2020 года составило 3,2%, к аналогичному периоду 2019 года 0,0%

8. Прогнозы развития мировой экономики и России

8.1. Перспективы экономического роста в азиатском регионе

На фоне прогноза сокращения мировой экономики в 2020 году на 6 %¹ азиатские развивающиеся экономики чувствуют себя не так плохо и по прогнозам ОЭСР сократятся в среднем на -2,9%² в 2020 году в результате кризиса COVID-19.

В [докладе ОЭСР по прогнозу развития азиатского региона](#) от 31 июля отмечается, что развивающейся страны Азии, которым удалось сдержать распространение вируса, начинают восстанавливаться, в то время как Индия, Индонезия и Филиппины еще не смогли купировать распространение заболеваемости и, соответственно, борются за восстановление своих экономических позиций.

Table 1. Real GDP growth in ASEAN, China and India, 2019-21
Annual percentage change

	2018	2019	2020	Changes from the previous forecast (Nov. 2019)	2021
ASEAN-5 countries					
Indonesia	5.2	5.0	-2.8	↓	5.2
Malaysia	4.8	4.3	-3.9	↓	5.9
Philippines	6.3	6.0	-3.2	↓	7.0
Thailand	4.2	2.4	-6.7	↓	4.9
Viet Nam	7.1	7.0	2.5	↓	7.2
Brunei Darussalam and Singapore				↓	
Brunei Darussalam	0.1	3.9	1.4	↓	3.3
Singapore	3.4	0.7	-4.4	↓	3.5
CLM countries				↓	
Cambodia	7.5	7.1	-1.0	↓	5.8
Lao PDR	6.2	6.1	1.0	↓	5.0
Myanmar	6.4	6.8	2.0	↓	7.3
China and India				↓	
China	6.7	6.1	-2.6	↓	6.8
India	6.1	4.2	-3.7	↓	7.9
Average of ASEAN-10	5.3	4.7	-2.8	↓	5.6
Average of Emerging Asia	6.3	5.4	-2.9	↓	6.8

Note: Data are as of 26 June 2020. Data for India and Myanmar relate to fiscal years. For Lao PDR, 2019 GDP growth data is an estimate. The projections for China, India and Indonesia for 2020 and 2021 are based on the OECD Economic Outlook 107 (database). The projections assume "single hit" scenarios, in which a second big outbreak is avoided. They also assume that world GDP is declining in 2020 but will almost regain pre-crisis level (2016 level) in 2021. Source: OECD Development Centre.

¹ Economic Outlook, Volume 2020 Issue 1, OECD, 10 June

² Economic Outlook for Southeast Asia, China and India 2020, OECD, 31 July

Масштабы мер поддержки в азиатском регионе очень существенны. С конца 2019 года ставки денежно-кредитной политики были снижены на 30-300 базисных пунктов, некоторые страны также смягчили резервные требования к банкам.

Финансовая поддержка в основном предоставлялась через налоговые льготы или прямые субсидии наиболее пострадавшим предприятиям и домашним хозяйствам. Индонезия, Малайзия, Сингапур и Таиланд предоставили несколько пакетов финансовых стимулов.

В 2021 году согласно докладу ОЭСР по азиатскому региону в Индонезии ожидается экономический рост в районе 5,2 %, (в Китае – 6,8 %, Индии – 7,2 %). Россия на фоне этих данных выглядит достаточно скромно.

В соответствии с последним [прогнозом МВФ](#) в 2021 году в России прогнозируется рост ВВП на 4,1 %.

8.2. 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 ВШЭ КГБ. 3 июня		-2.5		
		-5.2		

8.3. 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

Предстоящие события		
13.08.2020	четверг	
	11:00	Ежемесячный отчет Международного энергетического агентства по рынку нефти
	16:00	Международные резервы Центрального банка России
14.08.2020	пятница	
	20:00	Общее число буровых установок в США от Baker Hughes
17.08.2020	понедельник	
	18:05	Объем промышленного производства в России

