



2020

Экономический мониторинг 13.08.20 – 19.08.20

Мониторинг подготовлен
Департаментом аудита
экономического развития СП *РФ*

Оглавление

1. Динамика ключевых биржевых индикаторов	3
2. Промышленность в июле – в ожидании смягчения ограничений	5
3. Кого накроет долговая волна.....	7
4. Снижение цен приостановилось.....	11
5. Оперативные индикаторы экономической активности	13
5.1. Финансовые потоки свидетельствуют о неравномерности и неустойчивости роста экономической активности.....	13
5.2. Стресс-индексы: восстановление приостановилось	15
6. Прогнозы развития мировой экономики и России	19
6.1. Прогнозы экономического роста РОССИЯ	19
6.2. Прогнозы экономического роста МИР	20
7. Календарь событий	21

1. Динамика ключевых биржевых индикаторов

заккрытие на	18.08.2020	17.08.2020	16.08.2020	15.08.2020
Курс и нефть				
USD/RUB	73.11	73.68	72.84	72.92
EUR/RUB	87.23	87.46	86.26	86.15
WTI	42.89	42.89	42.01	42.24
Brent	45.46	45.37	44.80	44.96
Urals (Rotterdam)	44.72	44.08	43.70	44.20
Urals (Mediterranean)	45.17	44.58	44.70	45.00
Фондовые рынки				
PTC	1311.52	1308.71	1323.8	1326.13
MMББ	3050.7	3052.46	3061.99	3080.44
S&P 500	3389.78	3381.99	3372.85	3373.43
DJIA	27778.07	27844.91	27931.02	27896.72
DAX	12881.76	12920.66	12901.34	12993.71
NIKKEI 225	23051.08	23096.75	23289.36	23249.61
ShaighaiComposite	3451.09	3438.8	3360.1	3320.73
VIX Index*	21.51	21.35	22.05	22.13
Акции				
Газпром	190.30	190.47	192.83	193.76
Роснефть	391.85	389.55	387.95	387.3
Лукойл	5268.50	5281.5	5284.5	5312
Chevron	87.63	90.77	90.35	89.82
ExxonMobil	42.43	42.64	43.2	43.01
Shell	11.64	11.84	11.85	11.97
Банки				
Сбербанк	236.3	237.8	239.99	241.39
ВТБ	0.04	0.04	0.04	0.04
JP Morgan	98.32	99.71	102.41	102.37
Металлургия				
Северсталь	960.8	968.4	965.6	970
Норильский Никель	20798	20710	20786	20930
Денежные рынки				
RUONIA, %	4.11	4.11	4.11	4.11
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.

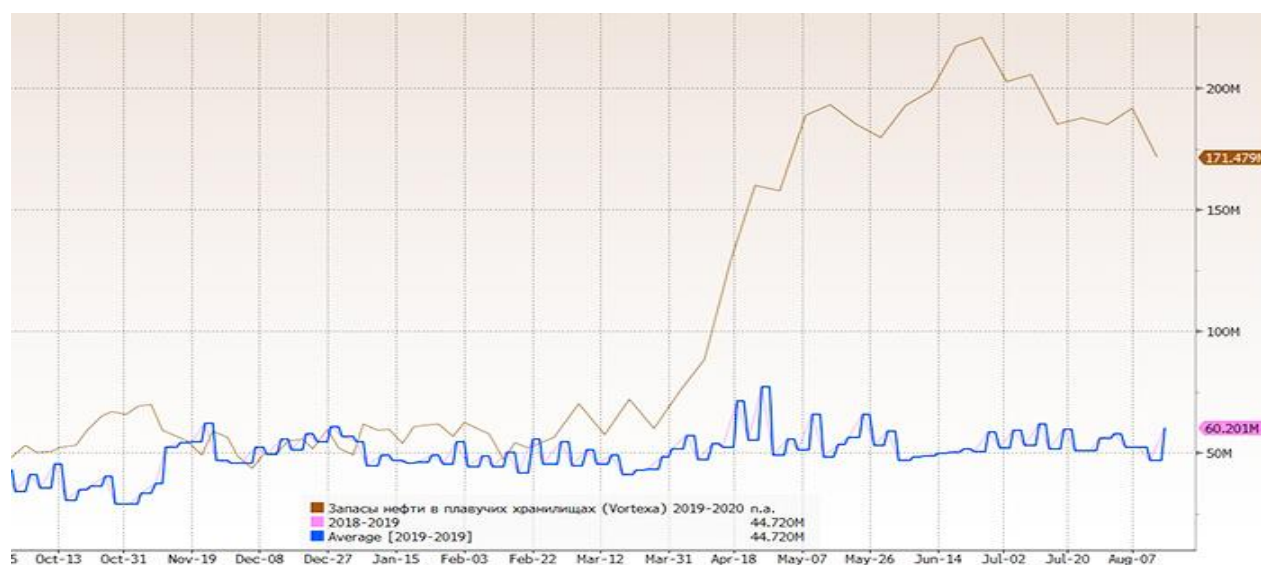
Индекс выражается в процентах и указывает на вероятность движения индекса S&P 500 в период 30 дней, где уровень вероятности составляет 68%. Если VIX меньше 20, инвесторы меньше беспокоятся, волатильность S&P 500 ожидается низкой; если VIX больше 30, страх инвесторов повышается, поскольку цены на опционы на S&P 500 выросли; следовательно, инвесторы платят больше за хеджирование своих активов.

На фондовых рынках сохраняется позитивный настрой. Большинство индексов за прошедшую неделю (13.08.20 – 19.08.20) продемонстрировали рост (от 0,3% до 3,4%). Инвесторы находятся в ожидании окончательного решения по стимулирующему экономическому пакету в США. Экономическое противостояние между США и Китаем на данный момент отошло на второй план.

Курс национальной валюты за прошедшую неделю имел разнонаправленную динамику, но в целом за неделю (13.08.20 – 19.08.20) ослаб на 0,1%. В текущий период, по мнению Департамента аудита экономического развития, на волатильность курса рубля влияют геополитические факторы. При этом, если политическая конъюнктура на следующей неделе будет относительно спокойной, то курсу рубля будет оказана поддержка со стороны экспортеров, которые будут продавать валюту для уплаты налогов в бюджет.

Что касается цен на нефть, то за прошедшую неделю они выросли на 1,1-3,1% (в зависимости от марки нефти). Спрос на углеводородное сырье продолжает восстанавливаться, а запасы снижаются благодаря ограниченному предложению.

Согласно данным компании [Vortexa](#), по состоянию на 14 августа объем запасов нефти, находящихся в танкерах в неподвижном состоянии, составил 171,489 млн баррелей и сократился за неделю на 10,4%. Это минимальное значение с мая текущего года. При этом, текущий объем запасов нефти в 2,8 раза превышает уровень 16 августа 2019 года.



2. Промышленность в июле – в ожидании смягчения ограничений

Индексы промышленного производства, г/г, %						
	март	апр.	май	июнь	июль	январь-июль
Индекс промышленного производства	100,3	93,4	90,4	90,6	92,0↑	95,8
добыча полезных ископаемых	98,3	96,8	86,5	85,8	84,9↓	93,4
добыча угля	91,9	93,1	88,8	96,4	97,4↑	93,3
добыча сырой нефти и природного газа	98,4	98,9	85,7	84,6	84,7↑	93,6
добыча металлических руд	98,7	101,1	98,1	100,5	101,8↑	100,8
добыча прочих полезных ископаемых	97,3	48,4	78,6	78,7	62,0↓	76,7
предоставление услуг в области добычи полезных ископаемых	102,1	97,2	90,2	98,8	81,8↓	97,5
обрабатывающие производства	102,6	90,0	92,8	93,6	96,7↑	97,5
производство пищевых продуктов	109,3	103,7	101,5	104,5	99,2↓	105,4
производство текстильных изделий	109,8	95,0	93,9	106,7	106,3↓	101,5
производство кокса и нефтепродуктов	107,0	100,7	95,9	92,6	92,6	99,5
производство химических веществ и химических продуктов	108,1	102,4	104,4	102,6	107,8↑	105,3
производство лекарственных средств и материалов, применяемых в медицинских целях	114,6	113,5	122,4	136,8	107,6↓	116,3
производство прочей неметаллической минеральной продукции	104,6	86,3	90,6	94,8	95,3↑	96,6
производство металлургическое	101,5	92,9	90,0	92,2	99,2↑	96,4
производство готовых металлических изделий, кроме машин и оборудования	111,3	69,5	98,9	102,2	85,2↓	96,1
производство машин и оборудования, не включенных в другие группировки	100,4	88,0	96,9	100,1	111,5↑	101,7
производство автотранспортных средств, прицепов и полуприцепов	87,8	39,8	57,8	77,6	95,7↑	75,4
производство прочих транспортных средств и оборудования	72,8	60,6	71,9	86,0	91,8↑	80,5
обеспечение электрической энергией, газом и паром; кондиционирование воздуха	97,8	98,1	95,9	95,2	97,4↑	97,0
водоснабжение; водоотведение, организация сбора и утилизации отходов, деятельность по ликвидации загрязнений	96,9	88,6	89,1	93,5	92,9↓	94,4

Источник - Росстат

В июле ситуация в [промышленности](#) стала постепенно улучшаться, спад несколько замедлился, хотя снижение за месяц в годовом выражении все еще рекордно высокое (– 8 %).

Основное давление на динамику промышленного производства оказывает сокращение добычи нефти в рамках соблюдения договоренности ОПЕК+, которое, по оценке [Райффайзенбанка](#), дало около 6 % спада промышленного производства в июле. С августа ожидается плановое смягчение условий сделки по ограничению добычи нефти, что должно положительно сказаться на динамике промышленности.

Слабый внешний и внутренний спрос оказал влияние практически на все добывающие отрасли, рост показывает только добыча металлических руд, однако на фоне снижения всех остальных компонентов ее влияние на общую динамику минимальное.

В обрабатывающих производствах отмечается постепенное восстановление: если на пике карантинных ограничений в апреле снижение составило 10%, то в июле – только 3,3%. Поддержку динамике обрабатывающих производств в основном оказывают отрасли, не связанные с переработкой продукции добывающей промышленности. В июле рост показала химическая, фармацевтическая, целлюлозно-бумажная промышленность, а также производство резиновых и пластмассовых изделий и машин и оборудования, не включенных в другие группировки (их совокупная доля в обрабатывающих производствах – выше 15%). Следует отметить замедление [динамики](#) в производстве лекарственных средств и материалов (с 36,8% прироста в июне до 7,6% в июле) – преимущественно за счет снижения производства лекарственных препаратов и сложного медицинского оборудования. Замедление роста может быть связано с опережающим ростом производств в предыдущие месяцы.

В июле впервые в 2020 году сократилось производство пищевой промышленности, в частности, за счет сокращения производства таких социально значимых продуктов, как крупа гречневая, макаронные изделия, мясные консервы. При этом снижение производства гречки может быть связано со слабым спросом после ажиотажа в начале пандемии и [достаточным](#) уровнем запасов гречихи у производителей и переработчиков.

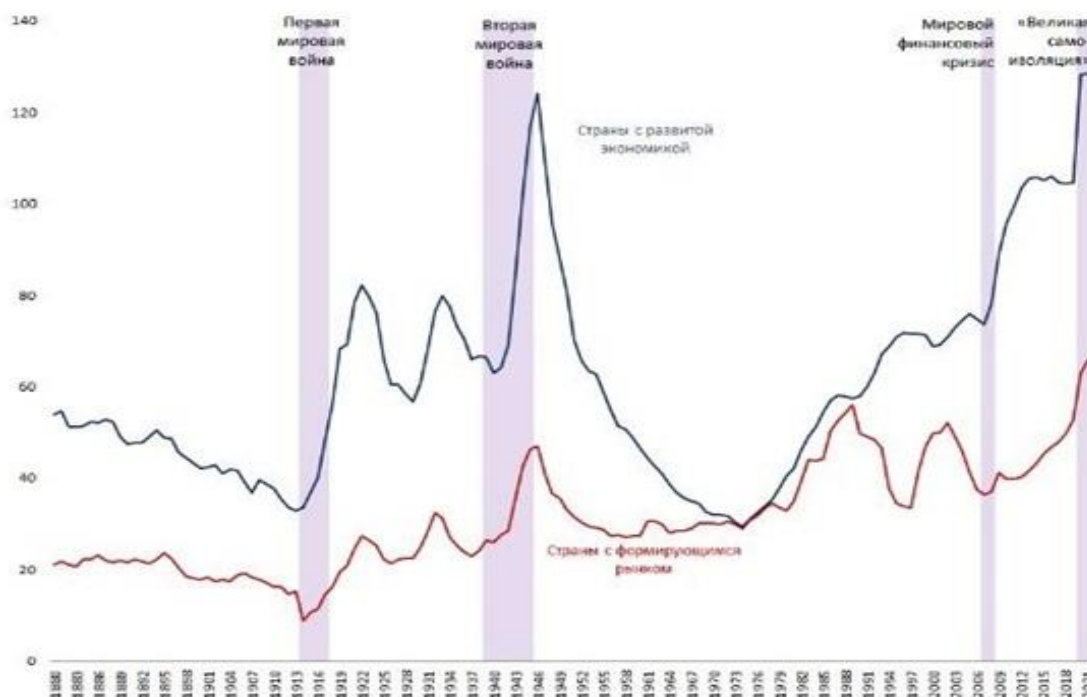
3. Кого накроет долговая волна

В результате введения чрезвычайных и беспрецедентных мер поддержки экономики и населения государственный долг в мире в целом достиг самого высокого уровня за документированную историю, более 100 процентов мирового ВВП, что выше пикового уровня после второй мировой войны.

Стремительный рост государственного долга

По прогнозам, государственный долг в мире в целом достигнет в 2020 году 101,5 процента глобального ВВП – самого высокого уровня за всю историю.

(В процентах ВВП)



Источники: база данных Historical Public Debt, ПРМЭ МВФ, проект Maddison Database; расчеты персонала МВФ.

Примечание. Ряд сводных показателей по отношению государственного долга к ВВП для стран с развитой экономикой и стран с формирующимся рынком основан на данных по отношению долга к ВВП для постоянной выборки из 25 стран и 27 стран, соответственно. Средние значения рассчитаны с использованием весов на основе ВВП по ППС.

МЕЖДУНАРОДНЫЙ ВАЛЮТНЫЙ ФОНД

Тем не менее кризис еще не преодолен и необходимость дальнейшей бюджетной поддержки очевидна. Это поднимает вопрос о том, как могут страны финансировать эти меры без того, чтобы задолженность не приобрела экономически неприемлемых масштабов.

Многие органы государственного управления воспользуются тем фактом, что стоимость заемных средств находится на исторически низком уровне. Учитывая, что в течение некоторого времени экономические системы стран будут функционировать на уровне ниже своего потенциала, инфляционное давление будет оставаться сдержанным. Поэтому у центральных банков не будет необходимости повышать процентные ставки.

Так, в докладе ОЭСР от [29 июля](#) (OECD Sovereign Borrowing Outlook 2020) отмечается, что с января по май 2020 года правительства выпустили долговых ценных бумаг на сумму 11 трлн долларов США – почти на 70% больше, чем средний выпуск за тот же период за последние пять лет.

Рост заимствований и падение ВВП приводят соотношение долга к ВВП к беспрецедентному уровню. Для региона ОЭСР в целом непогашенный долг центрального правительства, как ожидается, увеличится с 47 трлн долларов США в 2019 году до 52,7 трлн долларов США в конце 2020 года.

В то же время экономика стран ОЭСР, столкнувшихся с самой глубокой рецессией с 1930-х годов, [по прогнозам](#), сократится на 7,5% в 2020 году согласно оптимистическому сценарию, который не предполагает второй волны распространения пандемии.

Резкое увеличение потребностей в заимствованиях и снижение ВВП означают, что рыночное отношение долга центрального правительства к ВВП в регионе ОЭСР, [по прогнозам](#), увеличится на 13,4 процентного пункта и составит около 86% в 2020 году.

Для сравнения, в период между 2007 и 2009 годами, во время мирового финансового кризиса, этот показатель вырос на 12,6 п.п. В перспективе неспособность сосредоточиться на обеспечении приемлемого уровня задолженности после завершения процесса восстановления экономик станет существенным источником риска.

Что касается российской экономики, то ее состояние достаточно стабильно и позволяет государству выполнять свои обязательства, считают эксперты Высшей школы экономики.

[По оценке Института «Центр развития» НИУ ВШЭ](#), дефицит федерального бюджета может установиться в 2020 г. на уровне 5% ВВП. Этот дефицит складывается под влиянием необходимости финансировать бюджетные обязательства, когда существенно упали нефтегазовые и ненафтегазовые доходы, важности поддержки региональных бюджетов и внебюджетных фондов, а также дополнительных затрат на здравоохранение, социальную сферу и отдельные отрасли экономики. В своих оценках эксперты исходили из умеренного сценария прогноза при цене на нефть в \$40 за баррель.

Дефицит будет финансироваться частично за счет средств Фонда национального благосостояния (ФНБ) в рамках бюджетного правила, а остальная часть – заимствования, которые составят, по оценке экспертов ВШЭ около 4 трлн. рублей, что не является катастрофичным для России.

Госдолг в России ниже, чем по группе развитых стран и целого ряда развивающихся государств. По данным Минфина России, по состоянию на 1 июля внутренний государственный долг Российской Федерации составил 11,2 трлн рублей – это 10,2% ВВП (в расчете используется номинальный объем ВВП за 2019 год – 110 046 млрд. рублей), внешний долг – 51 млрд. долларов США (3,6 трлн рублей по курсу на 01.07.2020), долги субъектов Федерации и муниципалитетов составили на ту же дату 1,4 трлн рублей (без учета бюджетных кредитов из других бюджетов бюджетной системы РФ). Итого это 16,2 трлн рублей или 14,7% ВВП.

Эксперты ВШЭ напоминают про маастрихтские критерии безопасного для экономики долга для стран Евросоюза. Там критическим считается соотношение долга к ВВП в 60%. Для стран с сильной и развитой экономикой допустимы и более высокие цифры, но для развивающихся стран это около 40%. Если заимствования вырастут в тех пределах, о которых говорят Минфин и эксперты, то это будет далеко от критических показателей.

В среднесрочной перспективе ситуация также не вызывает беспокойства у экспертов. С учетом того, что на 2021 год и среднесрочную перспективу у Минфина России есть планы по сдерживанию увеличения расходов, а также прогнозируемого роста экономики и цен на нефть, Правительству не потребуется дополнительное финансирование за счет заимствований, а значит рост долга замедлится, полагают эксперты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.

4. Снижение цен приостановилось

<i>Прирост индекса потребительских цен, %</i>						
	<i>13 июл.</i>	<i>20 июл.</i>	<i>27 июл.</i>	<i>3 авг.</i>	<i>10 авг.</i>	<i>17 авг.</i>
за неделю	0,1	0,0	0,0	0,0	-0,1	0,0
с начала месяца	0,4	0,4	0,4	0,0	-0,1	-0,1
с начала года	3,0	3,0	3,0	3,0	2,9	2,9
среднесуточный с начала месяца	0,028	0,020	0,015	-0,003	-0,007	-0,006↑

	<i>Изменения цен на наиболее значимые товары, %</i>					
	<i>27 июл.</i>	<i>3 авг.</i>	<i>10 авг.</i>	<i>17 авг.</i>	<i>17 авг. 20 г. к концу</i>	<i>17 авг. 20 г. к концу</i>
	<i>к предыдущей дате регистрации</i>				<i>июл. 20 г.</i>	<i>дек 19 г.</i>
Сахар-песок	101,2	100,8	101,0	100,5↓	101,8	122,3
Крупа гречневая-ядрица	99,8	100,1	99,9	100,2↑	100,1	135,1
Хлеб и булочные изделия из пшен. Муки 1 и 2 сортов	100,2	100,2	100,1	100,2↑	100,3	103,9
Куры охлажденные и мороженые	99,8	100,1	100,0	99,9↓	99,9	99,7
Масло подсолнечное	100,3	99,8	100,1	100,1	100,1	104,4
Яйца куриные	100,1	99,9	99,7	99,8↑	99,4	88,7
Яблоки	100,7	98,9	97,6	96,8↓	94,0	155,6
Лук репчатый	96,8	96,3	96,2	96,5↑	91,3	120,7
Морковь	101,9	100,9	99,2	97,2↓	96,7	165,9
Картофель	95,6	94,8	95,4	95,2↓	88,8	144,1
Капуста белокочанная свежая	98,8	98,7	98,5	97,6↓	95,6	121,4
Огурцы свежие	97,5	97,0	96,7	97,3↑	92,9	60,6
Бензин автомобильный	100,1	100,1	100,1	100,0	100,1	102,0
Электропылесос напольный	99,7	100,3	99,8	100,3↑	100,3	105,6
Смартфон	99,8	100,2	100,0	99,8↓	99,9	99,1
Хозяйственные товары						
Мыло хозяйственное	100,1	100,1	100,1	100,2↑	100,3	105,2
Шампунь	100,5	99,4	100,2	100,1↓	100,0	102,0
Порошок стиральный	100,2	100,0	99,9	99,9	99,8	103,7
Бумага туалетная	100,0	100,1	100,1	100,1	100,3	104,1
Медикаменты						
Троксерутин	100,2	100,2	100,4	100,3↓	100,8	114,9
Метамизол натрия (анальгин отечественный)	99,9	100,0	100,3	100,0	100,3	113,4
Линекс	100,2	100,8	100,5	100,3↓	101,1	120,3
Бромгексин	100,2	100,1	100,1	100,2↑	100,4	103,2
Поливитамины с макро- и микроэлементами	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	108,6
Валокордин	100,1	100,4	100,2	100,7↑	101,1	106,5
Офтан катахром	99,9	99,6	99,5	99,8↑	99,1	100,0
Флуоцинолона ацетонид	100,2	100,1	100,4	100,1↓	100,6	106,2
Алмагель, суспензия	99,9	99,8	99,9	100,1↑	99,9	105,1
Ренни	100,1	100,0	100,0	100,1↑	100,2	104,2

Источник – Росстат

На второй неделе августа снижение [цен на потребительском рынке](#) замедлилось и была зафиксирована нулевая инфляция. Сезонный фактор, который традиционно в августе способствует снижению инфляции, на неделе с 11 по 17 августа не смог компенсировать рост цен на прочие наблюдаемые товары и услуги.

Плодоовощная продукция, занимающая в [структуре потребительских расходов населения](#) около 4%, за неделю подешевела на 3,2%, при этом цены на огурцы и помидоры приближаются к своему годовому минимуму, снизившись по сравнению с началом года почти на 40% и 30% соответственно.

Также сдерживающее влияние на инфляцию оказывает снижение цен на яйца и ряд молочной продукции (совокупно около 3,5% в структуре расходов), что отчасти может быть связано с ростом [производства](#) молока в июле.

Снижение производства сахара и крупы гречневой стимулирует рост цен на них. При этом рост цен на сахар является в большей степени компенсационным после значительного снижения в 2019 году (почти на треть) на фоне перепроизводства. Рост цен на гречку может замедлиться по мере поступления нового урожая, хотя запасов у производителей и переработчиков достаточно.

Из непродовольственных товаров заметно подорожали некоторые виды одежды для детей. Однако данная динамика носит сезонный характер и связана с приближающимся началом нового учебного года.

Цены на хозяйственные товары в августе растут умеренно (за исключением хозяйственного мыла), однако с начала года инфляция на товары данной группы опережает общий прирост цен за счет ускорения в марте – апреле на фоне ажиотажного спроса.

5. Оперативные индикаторы экономической активности

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

По данным [еженедельного мониторинга отраслевых финансовых потоков](#), публикуемого Банком России, за неделю 03.08.2020-07.08.2020, отклонение вниз входящих платежей от «нормального» составило 5,9% против 7,7% недель ранее (Рисунок 1).

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



Источник: Банк России

Динамика отраслевых финансовых потоков свидетельствует об оживлении экономической активности в начале августа. Сохраняется волатильность в динамике платежей, однако растет количество отраслей, где деловая активность полностью нормализовалась (43 из 87 отраслей) по мере смягчения ограничительных мер. При этом сохраняется неустойчивая динамика в некоторых крупных секторах, что сдерживает восстановление экономики.

В секторах, ориентированных на потребительский спрос, заметно улучшение динамики входящих потоков. Так, на неделе с 03.08. 2020-07.08.2020 отклонение входящих платежей перешло в положительную область и составило 7,4% против - 8,4 недель ранее.

Также появляются признаки восстановления внешнего спроса на продукцию отдельных отраслей. Отклонение от «нормального» уровня в группе отраслей, ориентированных на экспорт, составило -7,9%, тогда как средний уровень в июне–июле был около -20%.

Отклонение входящих платежей от «нормального» уровня, в %					
ОКВЭД		1-7 августа	27-31 июля	20-24 июля	13-17 июля
5	Добыча угля	19,4	-25,9	-47,6	-44.9
6	Добыча сырой нефти и природного газа	-14,9	6,5	-53,1	-36.1
8	Добыча прочих полезных ископаемых	27,8	-9,4	-26,4	-3.7
13	Текстиль	14,7	9,5	27,3	24.7
15	Кожа и изделия из нее	-14,1	-16,4	-12,5	-23.6
21	Фармацевтика	31,6	17,8	40,1	21.7
26	Электроника	7,8	22,6	14,8	21.6
29	Автотранспортные средства	14,3	-45,2	-11,3	-24.7
31	Мебель	4,9	-0,5	-1,4	5.7
41	Строительство зданий	-4,2	5,4	-1,2	3.8
42	Строительство инженерных сооружений	12,8	35,9	3,9	7.1
43	Работы строительные специализированные	-0,5	-1,5	3,0	-7.6
47	Торговля розничная	22,6	4,3	15,2	8.6
55	Предоставление мест для временного проживания	-0,7	2,5	-1,3	-16.0
56	Предоставление питания и напитков	-12,0	-10,5	-7,9	-23.0
59	Производства кино и телевизионных программ	-29,1	-30,6	-43,4	-40.6
60	Телевизионное и радиовещание	1,4	-19,3	-28,2	-22.4
66	Деятельность вспомогательная в сфере финансовых услуг и страхования	-47,1	-45,3	-14,1	-39.6
68	Операции с недвижимым имуществом	5,9	-13,9	-13,5	-3.3
71	Архитектура и инженерно-техническое проектирование	-51,5	-58,9	-24,1	-37.7
72	Научные исследования и разработки	-10,9	-24,4	-0,8	10.2
79	Услуги туризма	-64,0	-66,6	-76,4	-77.3
84	Деятельность органов государственного управления	-40,6	13,4	-29,8	-34.9
90	Деятельность творческая, в области искусства и развлечений	-9,6	-47,1	-48,7	-52.1
91	Библиотеки, архивы, музеи	-39,9	-42,9	-48,0	-46.5
93	Спорт, отдых и развлечения	22,9	-13,9	-5,7	-2.7
95	Ремонт предметов личного потребления	-45,7	-28,1	-45,4	-36.1
96	Прочие персональные услуги	3,1	-2,4	-3,5	-12.9

5.2. Стресс-индексы: восстановление приостановилось

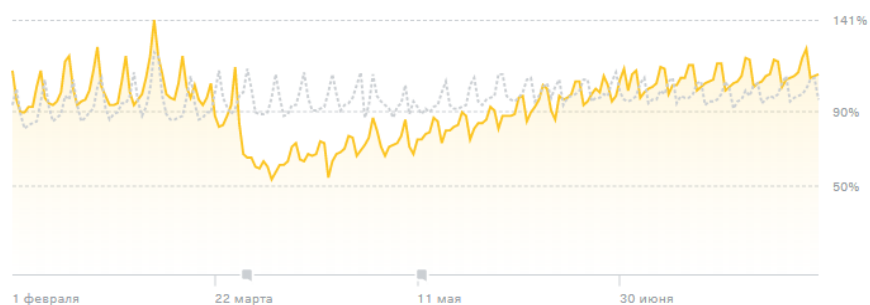
[TinkoffCoronaIndex](#) по России за неделю не изменился и на 18 августа составил 7,0. Потребительская активность с февраля текущего года выросла на 11% против роста на 9% неделей ранее, оборот бизнеса вырос на 2% против роста на 7% на предыдущей неделе. Доля онлайн платежей составила 22%.

Динамика индекса



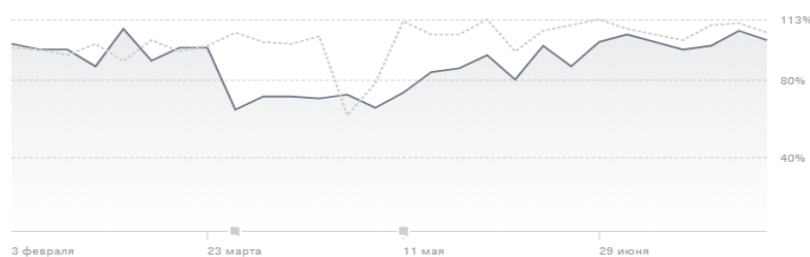
Потребительская активность выросла на 12% с 2019

Разница между средними тратами потребителей с аналогичной неделей 2019 г.



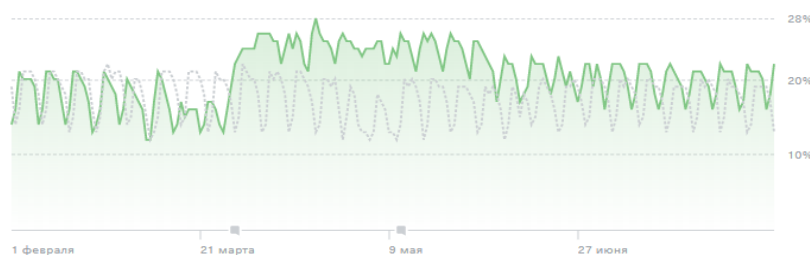
Обороты бизнеса упали на 4% с 2019

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.



Источник: Тинькофф Банк

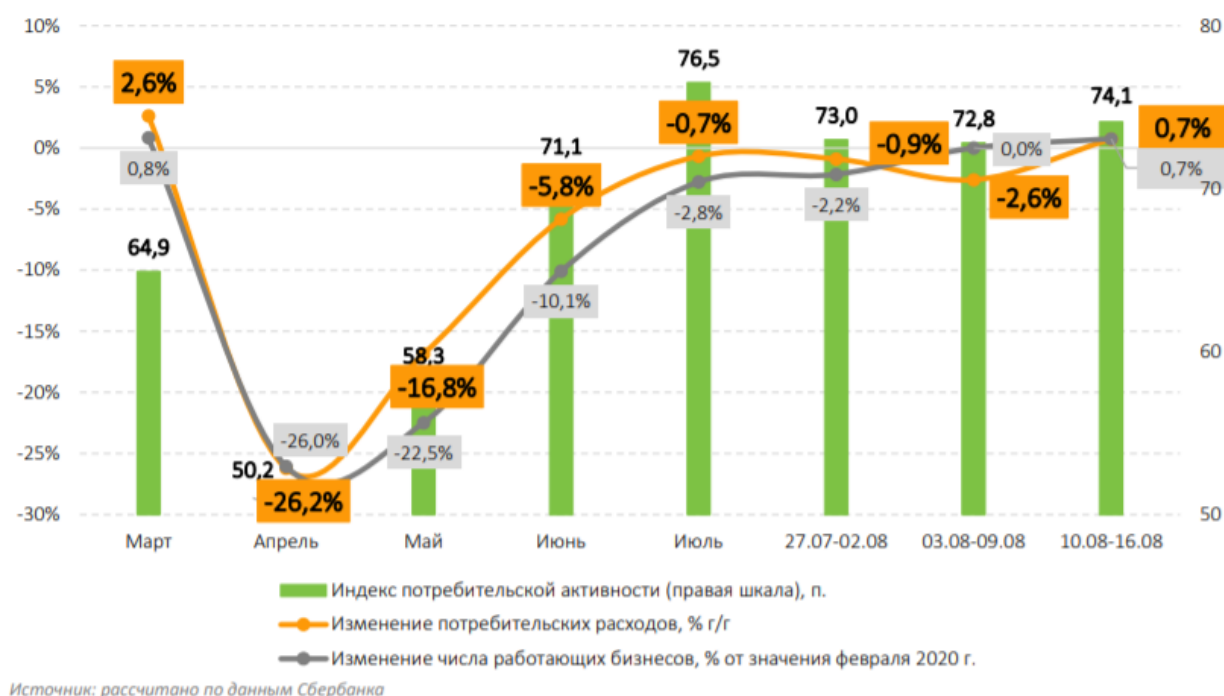
По данным на 18 августа индекс потребительской активности клиентов [Сбербанка](#) составил 76 баллов из 100. Данный уровень потребления является обычным.

По данным Сбербанка, [10.08.2020-16.08.2020](#) расходы потребителей на товары и услуги несколько восстановились по сравнению с предыдущей неделей, изменение составило 0,7% г/г.

Согласно данным Сбербанка, по итогам первой половины августа динамика потребительской активности отрицательная, сокращение относительно 2019 года составляет 1%.

Количество активных торговых точек продолжает расти и сейчас на 0,7% выше среднего значения в феврале 2020 г.

Объем расходов на товары и услуги и индекс потребительской активности.

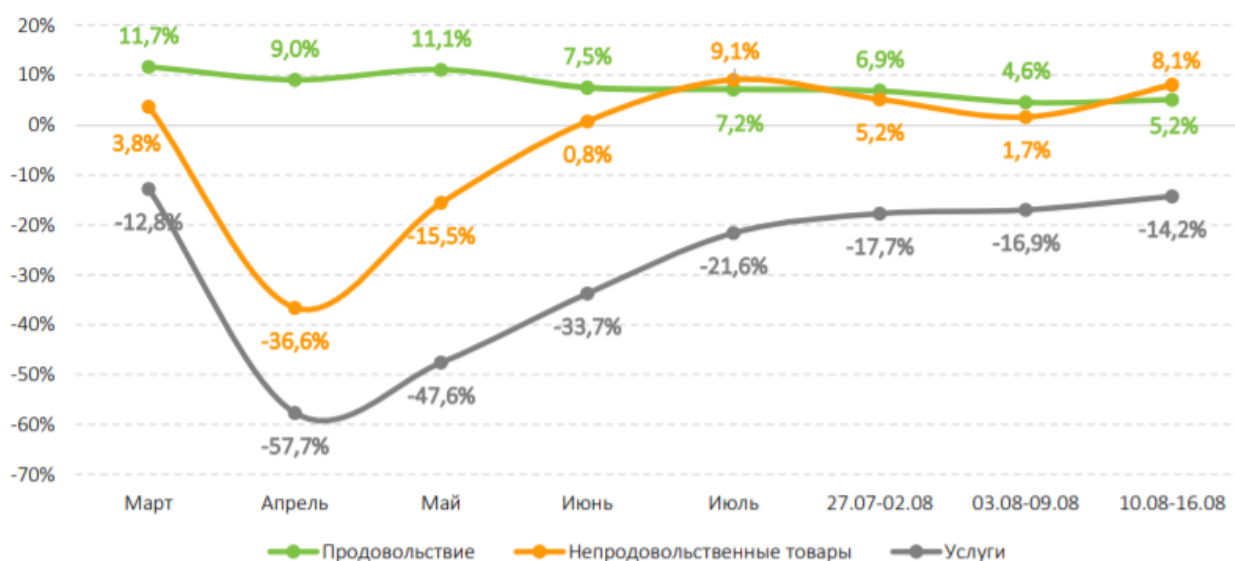


Сбербанк отмечает, что, судя по транзакционной активности к работе вернулись все магазины duty free в России. Однако объемы расходов в них на 54% ниже, чем год назад.

Сокращение оборота бизнеса за 20.07.2020-26.07.2020 к началу марта 2020 года составило 0,7%, такое же сокращение и к аналогичному периоду 2019 года.

Показатели оборота бизнеса от Сбербанка, подтверждают данные Банка России о которых писали выше. Большинство категорий находятся в положительной зоне, что подтверждает постепенное восстановление национальной экономики после снятия ограничений, связанных с пандемией.

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








Источник: рассчитано по данным Сбербанка

Даже авиаперевозки, после максимального падения в июле (-54,6%), начали оживать в августе, и постепенно начинается снижение сокращения оборотов бизнеса.

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



Источник: рассчитано по данным Сбербанка

Регион	Изменение активности по неделям	Изменение к началу марта 2020 года
Все категории		0.7%
Авиабилеты		-50.7%
Автодилеры		6.8%
Автозапчасти и аксессуары		0.9%
Бизнес услуги		11.4%

Источник: Сбербанк

6. Прогнозы развития мировой экономики и России

6.1. 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		

6.2. 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	

7.Календарь событий

Предстоящие события		
20.08.2020	четверг	
	14:30	Публикация протокола заседания ЕЦБ по монетарной политике
	16:00	Международные резервы Банка России
27.08.2020	четверг	
	15:30	Квартальный ВВП США
28.08.2020	пятница	
	12:00	Деловой климат в еврозоне

