



2020

Экономический мониторинг 25.06.20 – 01.07.20

Мониторинг подготовлен
Департаментом аудита
экономического развития СП РФ

Оглавление

1. Динамика ключевых биржевых индикаторов	3
2. Рынок нефти: Urals, высокая премия становится нормой?	5
3. Bloomberg: ожидает волну банкротств российских компаний	6
4. Сокращение буровых вышек в США достигло нового минимума	7
5. Инфляция в июне – ожидания продолжают улучшаться	8
6. Финансовый результат деятельности организаций продолжает снижаться	12
7. Индекс PMI: улучшение в промышленности	15
8. Оперативные индикаторы экономической активности	16
8.1 Финансовые потоки компаний: экономическая активность в июне стабилизировалась на пониженном уровне	16
8.2 Стресс-индексы: нейтральная динамика	19
9. Прогнозы развития мировой экономики и России	23
9.1 Fitch ухудшило прогноз по России, прогноз мирового ВВП сохранен	23
9.2 Moody's: Восстановление мировой экономики будет долгим и неровным	24
9.3 Прогнозы экономического роста РОССИЯ	25
9.4 Прогнозы экономического роста МИР	26
10. Календарь событий	27

1. Динамика ключевых биржевых индикаторов

заккрытие на	01.07.2020	30.06.2020	29.06.2020	28.06.2020
Курс и нефть				
USD/RUB	70.71	71.16	70.10	69.75
EUR/RUB	79.56	79.94	78.80	78.25
WTI	39.82	39.27	39.70	38.49
Brent	42.03	41.15	41.71	41.02
Urals (Rotterdam)	44.17	43.96	43.57	42.57
Urals (Mediterranean)	44.42	44.16	43.77	43.17
Фондовые рынки				
PTC	1212.63	1212.63	1239.81	1246.74
MMBB	2743.2	2767.95	2767.95	2767.95
S&P 500	3115.86	3100.29	3053.24	3009.05
DJIA	25734.97	25812.88	25595.8	25015.55
DAX	12260.57	12310.93	12232.12	12089.39
NIKKEI 225	22121.73	22288.14	21995.04	22512.08
Shaighai Composite	3025.98	2984.67	2961.52	2979.55
VIX Index*	28.62	30.43	31.78	34.73
Акции				
Газпром	194.31	194.31	197.94	193
Роснефть	361.80	365.5	365.5	
Лукойл	5313.00	5315	5321.5	
Chevron	87.62	89.23	87.67	86.46
ExxonMobil	43.71	44.72	44.32	43.62
Shell	12.17	12.27	12.47	12.4
Банки				
Сбербанк	203.22	203.22	205.8	203.15
ВТБ	0.04	0.04	0.04	
JP Morgan	93.26	94.06	93	92.59
Металлургия				
Северсталь	864.0	854.8	851.6	874.4
Норильский Никель	18784.0	19196	19678	18926
Денежные рынки				
RUONIA, %	4.51	4.51	4.51	4.51
Libor 3 мес	0.2969	0.2969	0.2966	0.3051
Долговые рынки				
UST 10Y, доходность, %	0.684	0.709	0.704	0.699
Russia 30Y, доходность, %	1.969	1.935	1.978	2.021
ОФЗ -26207 (03.02.2027), доходность, %	5.21	5.18	5.17	5.08

*CBOE Volatility Index — 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.

Хорошая статистика по США заставляет инвесторов вкладываться в американскую валюту и ценные бумаги, что повышает спрос на доллар, и он начинает укрепляться по отношению к другим валютам, в том числе и к рублю.

В результате за неделю 25.06.2020-01.07.2020 курс национальной валюты по отношению к курсу доллара США ослаб на 1,6%, июнь за ослабление составило 2,4 %.

За неделю 25.06.2020-01.07.2020 цена нефть марки Urals выросла на 3,8%, а в целом за июнь рост составил 15,8 %.

На неделе 25.06.2020-01.07.2020 VIX индекс планомерно сокращался и 1.07.2020 составил 28,62, что свидетельствует о позитивных ожиданиях игроков на рынке

2. Рынок нефти: Urals, высокая премия становится нормой?

26 июня снова зафиксирован рекорд по премии российской нефти марки Urals к нефти марки Brent в Северо-Западной Европе в 2,35 долл. США за баррель. По мнению аналитиков из [Альфа-Банка](#), высокая премия сохранится в июле, а в течение остального летнего сезона премия будет держаться на уровне 1,5 долл. США за баррель.

Согласно мнению аналитиков, спрос на нефть марки Urals растет, а предложение может еще сильнее сократиться не только из-за сокращения добычи в рамках сделки ОПЕК+, но и в результате оживления внутреннего спроса.

График отгрузки нефти марки Urals в российских портах показывает, что в начале июля ожидается поставок на 42% до 0,86 млн б/с. Российским компаниям придется продлить сокращение добычи на 0,5 млн. б/с в течение июля, при этом спрос со стороны российских НПЗ в этот период, по ожиданиям аналитиков, должен вырасти на 0,28 млн. б/с.

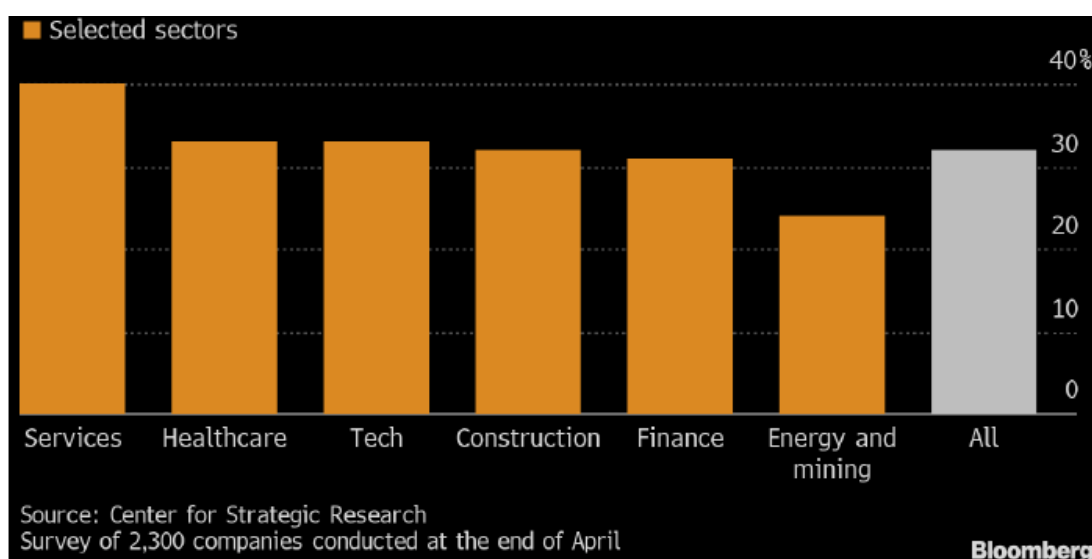
Аналитики Альфа-Банка отмечают, что в условиях падения запасов и перераспределения потоков нефти марки Urals в пользу азиатских и американских покупателей, на европейском рынке возник дефицит, который в связи с отсутствием альтернатив тяжелых сортов позволяет рассчитывать на сохранение премии к нефти марки в течение всего летнего сезона.

3. Bloomberg: ожидает волну банкротств российских компаний

Информационно-аналитическое агентство [Bloomberg](#) ожидает осенью волну банкротств российских компаний, когда будет отменен мораторий на банкротство.

В конце апреля Центр стратегических исследований опросил 2300 российских компаний, и каждый третий респондент сообщил, что ему угрожает банкротство. Неблагоприятную ситуацию подтверждают и данные о снижении сальдированного финансового результата компаний и рост числа убыточных организаций в текущем году.

График ниже отражает процент неблагоприятных компаний в различных секторах (оранжевым) и среднее значение (серым).



Окончание моратория запустит эффект домино, прогнозирует глава Центра стратегических исследований Александр Синицин. По его словам, «компании начнут падать одна за другой».

Если ситуация в экономике в 3 квартале значительно не улучшится, то эти негативные прогнозы вполне могут стать реальностью.

4. Сокращение буровых вышек в США достигло нового минимума

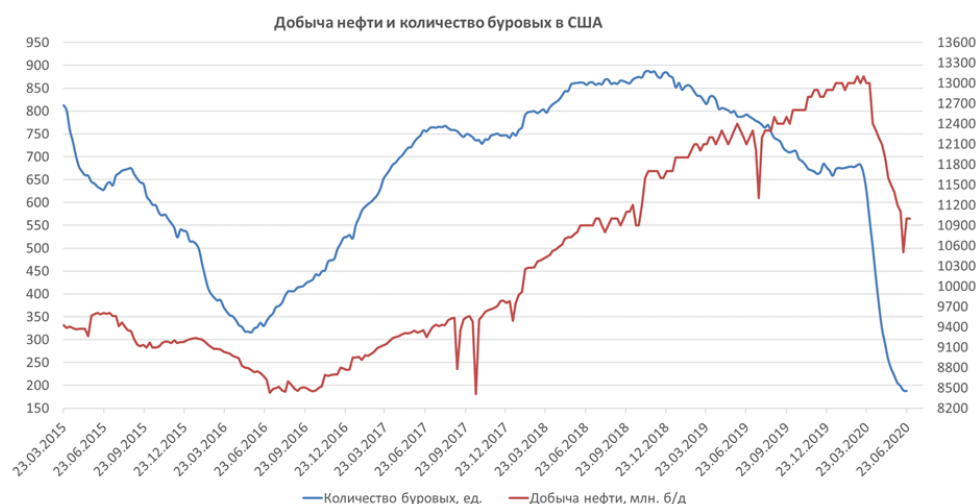
Baker Hughes опубликовала отчет об изменении количества активных буровых установок на территории США за неделю 22-26 июня 2020 г. Количество действующих нефтяных буровых достигло нового минимума с мая 2009 года. Показатель с начала 2020 года сократился на 72% - с 670 до 188 установок.

Показатели по нефти в США	Текущ. значение	-1W	-1M	-3M	-1Y
Буровые установки, ед.	188	-5,5	-20,7	-71,7	-76,2
Производство нефти	11 000	-14,7	-3,5	-15,4	-9,8
Импорт нефти	6 540	-1,5	25,8	0,0	-12,4
Коммерческие запасы нефти	541	0,3	1,2	15,2	15,4

источник: Baker Hughes

Абсолютный максимум количества нефтяных буровых в США был достигнут в октябре 2014 года. Тогда было зарегистрировано 1609 установок. Соответственно, число действующих нефтяных буровых сократилось в более чем в 6 раз.

После публикации данных Baker Hughes 26 июня котировки нефти марки Brent снизились на 0,44% до 40,88 долл. США за баррель. Снижение с начала года составляет 38%. Почти также подешевела и американская нефть WTI – на 37% (26 июня она снизилась на 0,9% до 38,36 долл. США за баррель).



источник: Baker Hughes

5. Инфляция в июне – ожидания продолжают улучшаться

	<i>Прирост индекса потребительских цен, %</i>					
	<i>18 мая</i>	<i>25 мая</i>	<i>1 июн.</i>	<i>8 июн.</i>	<i>15 июн.</i>	<i>22 июн.</i>
за неделю	0,0	0,1	0,1	0,0	0,1	0,1
с начала месяца	0,1	0,2	0,0	0,0	0,1	0,2
с начала года	2,2	2,3	2,4	2,4	2,5	2,6
среднесуточный с начала месяца	0,007	0,028	0,010	0,005	0,008	0,010 ↑

К середине июня среднесуточный темп [прироста цен](#) несколько ускорился, хотя недельная инфляция не превысила 0,1%.

При сохранении текущей динамики инфляция за июнь не превысит 0,3%. Это выше, чем годом ранее (в июне 2019 года - 0,04%), однако в 2019 году околонулевой прирост цен в июне был обусловлен заметным снижением цен на плодоовощную продукцию (на 4,5%), тогда как в июне текущего года плодоовощная продукция продолжает дорожать опережающими темпами на 0,6-0,8% за неделю. В целом текущий уровень месячной инфляции на нижней границе прироста цен за текущий год.

Июньский прирост цен на ряд наиболее значимых продуктов заметно опережает общий показатель инфляции. И если в части некоторых овощей и фруктов это объясняется сезонным фактором (в частности, заметно выросли цены на картофель, яблоки и морковь), то рост цен на бензин на 0,6% за три недели месяца – следствие недостаточного предложения на фоне увеличения спроса из-за снятия ограничительных мер.

Также заметно дорожают крупы – гречка и рис. Частично это можно объяснить исчерпанием запасов прошлого года в связи с ажиотажным спросом в марте – начале апреля. Некоторую обеспокоенность вызывает опережающий рост цен на детские и хозяйственные товары: консервы для детского питания, ряд текстильных товаров для детей и средства гигиены (мыло, шампунь, зубная паста, стиральный

порошок). При этом производство продукции пищевой и химической промышленности в мае росло (на 1,5% и 4,4% в годовом выражении соответственно).

	<i>Изменения цен на наиболее значимые товары, %</i>					
	<i>1 июн.</i>	<i>8 июн.</i>	<i>15 июн.</i>	<i>22 июн.</i>	<i>22 июня 2020 г. к концу</i>	
	<i>к предыдущей дате регистрации</i>				<i>мая 2020 г.</i>	<i>декабря 2019 г.</i>
Сахар-песок	99,7	99,8	100,0	99,7↓	99,5	117,8
Крупа гречневая-ядрица	101,4	100,9	100,4	100,5↑	102,0	133,0
Хлеб и булочные изделия из пшеничной муки 1 и 2 сортов	100,2	100,3	100,3	100,1↓	100,7	102,7
Куры охлажденные и мороженые	99,5	99,8	100,0	100,7↑	100,4	99,2
Масло подсолнечное	100,2	100,4	100,2	100,1↓	100,7	103,6
Яйца куриные	97,9	97,9	98,4	98,7↑	94,7	91,1
Яблоки	102,3	102,8	102,7	103,1↑	109,2	146,5
Лук репчатый	98,3	97,2	97,2	95,7↓	90,2	167,0
Морковь	101,5	101,2	100,5	101,4↑	103,4	151,5
Картофель	104,0	104,5	104,8	104,4↓	115,0	168,2
Капуста белокочанная свежая	99,3	99,7	97,4	98,0↑	95,0	133,9
Огурцы свежие	97,9	95,5	95,9	95,9	87,5	77,6
Бензин автомобильный	100,0	100,1	100,2	100,3↑	100,6	100,8
Хозяйственные товары						
Мыло хозяйственное	100,2	100,2	100,0	100,3↑	100,6	104,1
Шампунь	100,0	99,2	99,8	100,5↑	99,5	101,1
Порошок стиральный	100,1	99,9	100,4	99,8↓	100,1	103,2
Бумага туалетная	100,3	100,1	100,3	100,3	100,7	104,2
Медикаменты						
Троксерутин	99,9	99,7	99,7	99,7	99,1	112,9
Метамизол натрия (анальгин отечественный)	100,6	100,1	100,1	99,3↓	99,6	113,2
Линекс	100,3	99,9	100,0	100,6↑	100,5	117,2
Бромгексин	100,1	99,6	99,7	99,8↑	99,0	102,9
Поливитамины с макро- и микроэлементами	99,6	100,1	100,0	100,0	100,0	108,6
Валокордин	99,8	99,8	99,8	99,8	99,3	106,0
Офтан катахром	99,4	99,4	99,4	99,3↓	98,0	103,5

Флуоцинолона ацетонид	100,2	100,1	100,0	100,1↑	100,2	105,8
Алмагель, суспензия	99,8	99,8	100,0	99,9↓	99,7	105,9
Ренни	99,7	99,8	99,9	99,9	99,6	104,2

Источник - Росстат

Несмотря на удорожание некоторых товаров, на потребительском рынке в целом преобладают дезинфляционные факторы, которые в ближайшие месяцы будут нарастать. Так, в июле-сентябре при благоприятных погодных условиях сдерживать инфляцию будет сезонный фактор. Кроме того, не следует ожидать кардинального ускорения динамики показателей потребительского спроса. В летние месяцы мы, скорее всего, будем наблюдать дальнейшее снижение доходов и, как следствие, сдержанный спрос.



Источник: Росстат, оценки Райффайзенбанка

[Банк России](#) полагает, что ускорения инфляции ждать не стоит, однако показатель годовой инфляции может повышаться за счет эффекта низкой базы.

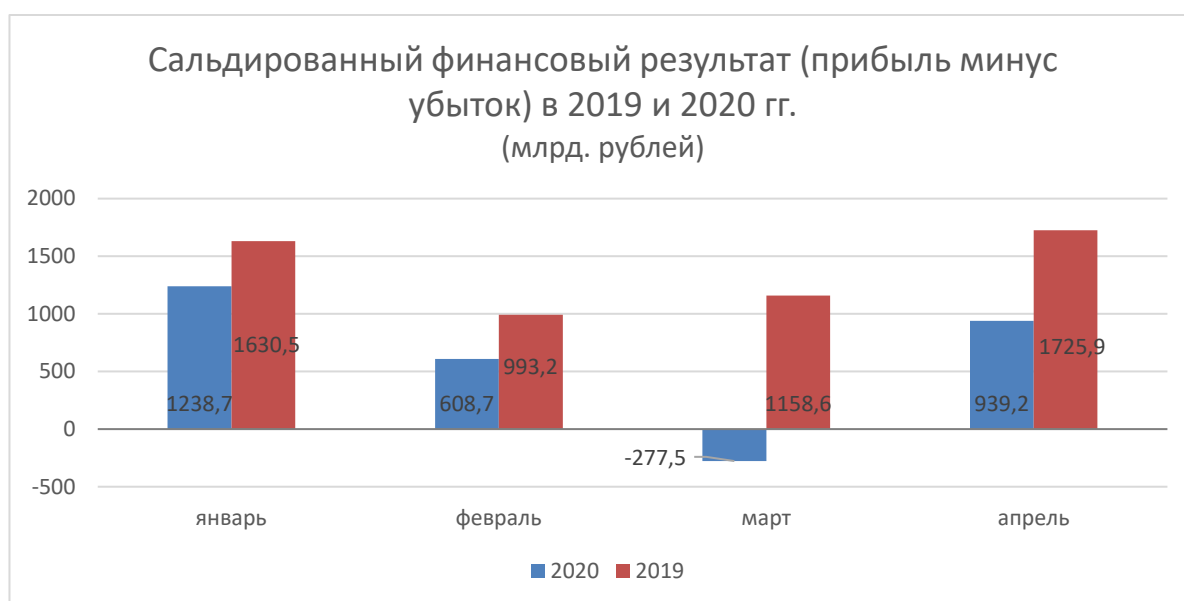
В последние два месяца на фоне экономической турбулентности можно было наблюдать заметные колебания прогнозов относительно инфляции по итогам 2020 года. Если в конце марта – середине апреля эксперты ожидали, что

инфляция может превысить таргетируемый уровень в 4%, то в дальнейшем по мере исчерпания проинфляционных рисков их мнения сменялись на диаметрально противоположные. Сейчас большинство экспертов полагают, что по итогам года инфляция с большой долей вероятности опустится ниже 4%.

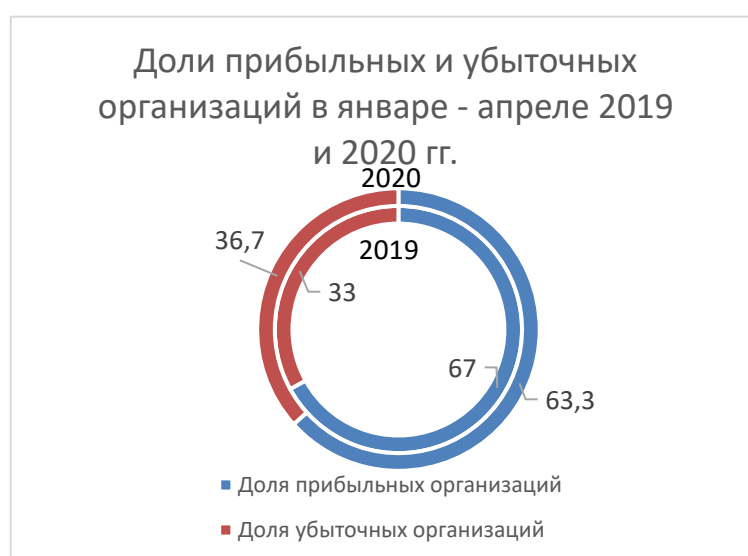
Изменение позиции аналитиков можно наблюдать на примере прогнозов [Райффайзенбанка](#), который понизил ожидания по инфляции с 4,5% до 3,7%.

Банк России, смягчающий денежно-кредитную политику и опустивший ключевую ставку сразу на 100 б.п. до рекордно низких 4,5%. также не ожидает выхода инфляции по итогам года за пределы таргета.

6. Финансовый результат деятельности организаций продолжает снижаться



Апрель оказался очень сложным месяцем для российской экономики. Со стороны внутренних условий повсеместно действовали карантинные меры, повлекшие за собой падение производства, сжатие спроса и снижение доходов. В части внешних условий в апреле ситуация также была тяжелой, хотя в некоторых странах мира начали постепенно отменять ограничительные меры, но при этом цены на нефть были критически низкими ([16,3](#) доллара США за баррель).



В результате резкого спада экономической активности [сальдированный финансовый результат](#) в апреле (по сравнению с апрелем 2019 года) снизился почти в два раза, хотя прибыль все-таки превысила убыток.

Заметно выросла доля убыточных предприятий – в январе – апреле на 3,7 п.п. в годовом выражении. Отмечается сокращение субъектов малого и среднего предпринимательства, но не столь критическое – по состоянию на 10 июня по сравнению с аналогичной датой 2019 года их число сократилось на 174,3 тысячи (с 6 206,1 тыс. до 6 031,8 тыс.)

В разрезе видов экономической деятельности в апреле оказались убыточными добывающие производства (-57,8 млрд. рублей), хотя именно здесь сосредоточена большая часть непрерывных производств, чья деятельность не приостанавливалась на время карантина. На драматическое падение прибыли, в первую очередь, оказала влияние мировая конъюнктура на сырьевых рынках – критическое снижение цен и падение спроса. Прибыль в обрабатывающих производствах в апреле хоть и снизилась, но только на 25%, что дает надежду на более быстрое восстановление прибыли.

Похожая ситуация сложилась и в торговле – падение прибыли составило 37%, тогда как в марте был убыток. После мартовского ухода в минус это может свидетельствовать об адаптации предприятий торговли к новым условиям, в частности о переходе на онлайн-торговлю. Согласно [исследованию потребительских настроений](#), проведенных Ромир, наиболее популярными ресурсами электронной коммерции стали торговые площадки, специализированные сайты, социальные сети и мессенджеры, сайты монобрендовых продавцов.

В апреле заметно пострадала строительная отрасль. Ввиду действия карантинных мер в апреле убыток превысил прибыль на 602,7 млн. рублей, хотя в целом с начала года сальдированный финансовый результат вырос на 10,4%. Сложная ситуация сохранялась и в сфере грузовых железнодорожных перевозок, сальдированный финансовый результат в которой за январь – апрель текущего года в годовом выражении упал более чем в 6 раз.

Дальнейшее восстановление прибыли предприятий будет зависеть не только от эффективности мер поддержки со стороны государства, тем более что в [перечень](#) наиболее пострадавших отраслей попали не все отрасли с негативным финансовым результатом. Так, в него до сих пор не включены железнодорожные перевозки.

Заметную роль в дальнейшем восстановлении будут играть ресурсы организаций – в последние годы больше половины инвестиций формируется именно за счет собственных средств. Однако на фоне кризиса возможности организаций могут заметно сократиться. Так, восстановлению экономической активности и, как следствие, прибыли будет препятствовать слабый спрос, который вынуждает снижать цены, в результате прибыль организаций падает, и они уходят с рынка.

7. Индекс PMI: улучшение в промышленности

1 июля 2020 года [IHS Markit](#) опубликовал свой пресс-релиз по российскому индексу PMI промышленность.

Согласно пресс-релизу, Индекс PMI промышленность, характеризующий конъюнктуру в обрабатывающей промышленности, увеличился в июне до 49,4 пунктов против значения 36,2 в мае.



IHS Markit отмечает: «Российский производственный сектор продемонстрировал признаки возобновления работы после пандемии COVID-19 в июне, так как объемы производства и новые заказы выросли впервые за год. Рост произошел в основном благодаря открытию предприятий и компаний клиентов, причем некоторые заказы поступили до эскалации эпидемии вируса.»

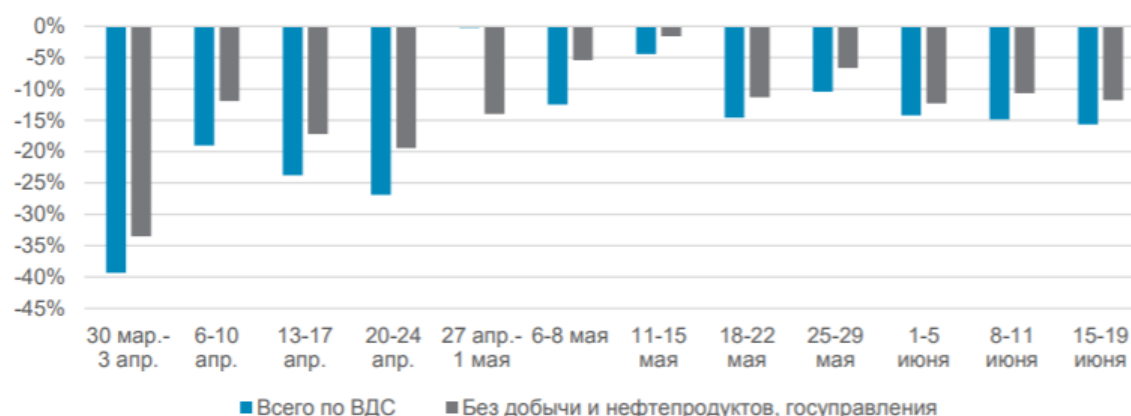
Тем не менее, аналитики ожидают снижения российского производства в 2020 году на 7%, поскольку сложные условия внешнего спроса будут оказывать дополнительное влияние на новые заказы.

8. Оперативные индикаторы экономической активности

8.1 Финансовые потоки компаний: экономическая активность в июне стабилизировалась на пониженном уровне

По данным [еженедельного мониторинга отраслевых финансовых потоков](#), публикуемого Банком России, за неделю 15.06.2020-19.06.2020 отклонение входящих платежей вниз от «нормального» уровня увеличилось до 15,7% - с 14,9% ранее (08.06.2020-11.06.2020) (Рисунок 1).

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



Источник: Банк России

Банк России отмечает, что экономическая активность в июне стабилизировалась на пониженном уровне. Продолжается восстановление в потребительских отраслях, при этом сохраняется негативная динамика в отраслях, ориентированных на экспорт.

Банк России отмечает, отклонение вниз в отраслях конечного потребления остается наименьшим среди укрупненных групп отраслей (ориентированных на внешний спрос, потребительский спрос, промежуточное потребление, инвестиционный спрос и отраслей государственного потребления), на прошлой неделе оно составило 6,3%, несколько увеличившись с 5% недель ранее.

По мнению Банка России, ослабление ограничительных мер приводит к улучшению в динамике входящих платежей в отраслях, ориентированных на производство и продажу товаров длительного пользования и предоставление потребительских услуг.

Банк России отмечает, отклонение вниз в экспортных отраслях остается максимальным среди групп отраслей: на прошлой неделе оно увеличилось до 32,9% – с 20,9% недель ранее. В условиях сохранения низких уровней добычи нефти увеличивается отставание в нефтегазовом секторе, в том числе нефтепереработке и предоставлении услуг в добыче полезных ископаемых. Также отмечается увеличение отклонения входящих платежей вниз по сравнению с «нормальным» уровнем в металлургии, деятельности воздушного транспорта и добыче прочих полезных ископаемых. Пониженная активность в экспортных отраслях отражается и на динамике платежей в отраслях, ориентированных на промежуточное потребление.

Согласно данным Банка России наиболее пострадавшие отрасли от режима ограничительных мер в связи с короновирусной пандемией являются: добыча угля, добыча нефти и газа, услуги туризма, творческая деятельность, спорт и развлечения, гостиницы, производство кино. При этом такие отрасли как текстиль и фармацевтика, наоборот показывают рост финансовых потоков.

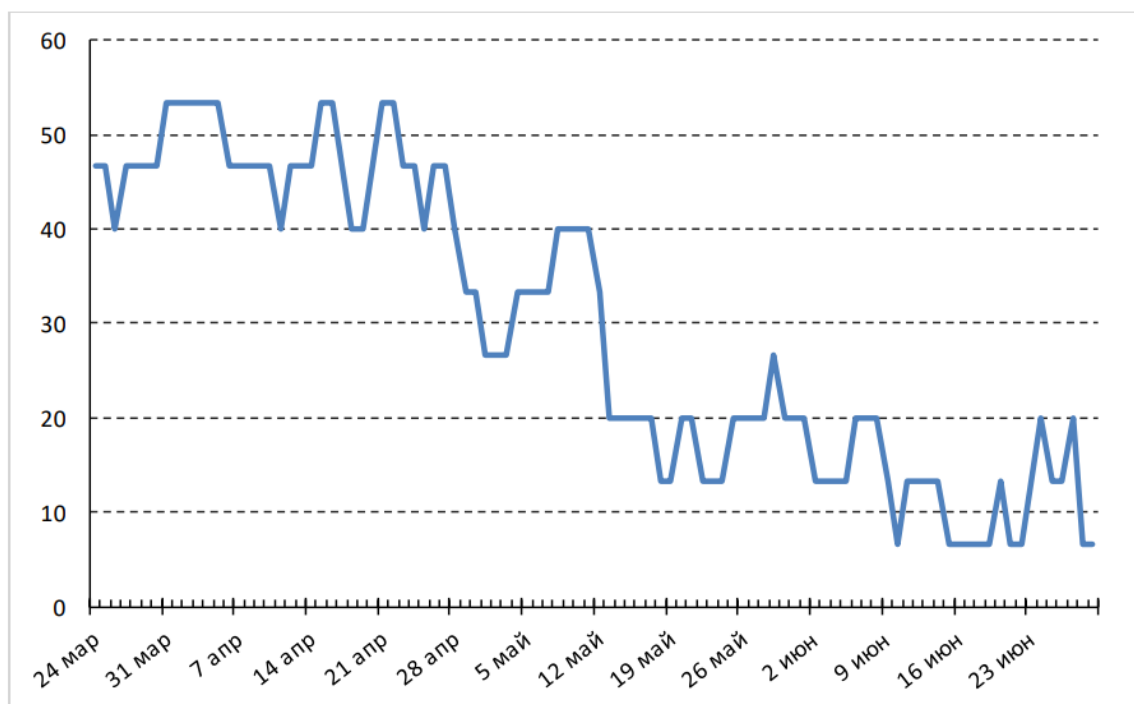
ОКВЭД		15-19 июня	8-11 июня	1-5 июня	25-29 мая
5	Добыча угля	-37.9	-7.2	-37.6	-29,1
6	Добыча сырой нефти и природного газа	-58.7	-36.7	-50.4	-41,5
8	Добыча прочих полезных ископаемых	-63.1	-46.9	-48.8	-69,9
13	Текстиль	21.6	18.4	8.2	34,1
15	Кожа и изделия из нее	-7.7	-13.5	-26.9	-23.6
21	Фармацевтика	31.8	61.9	18.7	14,6
26	Электроника	0.4	1.7	10.6	18.1
29	Автотранспортные средства	-36.5	-14.9	-22.6	-26.3

3 1	Мебель	-2.1	-1,5	-10,9	-13,8
4 1	Строительство зданий	-2.4	-7.8	-5.3	3.9
4 2	Строительство инженерных сооружений	-7.3	-1.5	-3.2	33.8
4 3	Работы строительные специализированные	0.6	-2.4	-7.4	2.8
4 7	Торговля розничная	15.8	17.0	16.9	5.4
6 0	Телевизионное и радиовещание	-29.4	-19.4	-27.9	29,1
5 5	Предоставление мест для временного проживания	-49.4	-45.3	-48.6	-58.4
5 6	Предоставление питания и напитков	-42.0	-36.7	-46.9	-45.1
6 6	Деятельность вспомогательная в сфере финансовых услуг и страхования	8.6	-11.0	12.3	29,8
6 8	Операции с недвижимым имуществом	-12.7	-17.3	-29.8	-15.2
7 1	Архитектура и инженерно-техническое проектирование	-44.0	-51.6	-53.2	23.8
7 2	Научные исследования и разработки	-25.7	-12.99	1.4	104.4
7 9	Услуги туризма	-86.8	-89.6	-91.2	-91,0
8 4	Деятельность органов государственного управления	16.4	-24.2	24.9	-5.4
9 0	Деятельность творческая, в области искусства и развлечений	-60.9	-58.7	-60.9	-65,4
9 1	Библиотеки, архивы, музеи	-75.8	-75.9	-74	-74,7
9 3	Спорт, отдых и развлечения	-39.3	-42.3	-39.2	-59,3
9 5	Ремонт предметов личного потребления	-3.2	-4.1	-21.6	16.1
9 6	Прочие персональные услуги	-3.5	-12.3	-27.3	-27.2
5 5	Предоставление мест для временного проживания	-49.4	-45.3	-48.6	-58,4

8.2 Стресс-индексы: нейтральная динамика

На неделе с 23 по 29 июня экономический [стресс-индекс](#) D-DESI колебался в довольно широком диапазоне, но не поднимался выше 20% и в результате остановился на отметке 6,7%.

Сто дней ежедневного экономического стресс-индекса D-DESI



Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

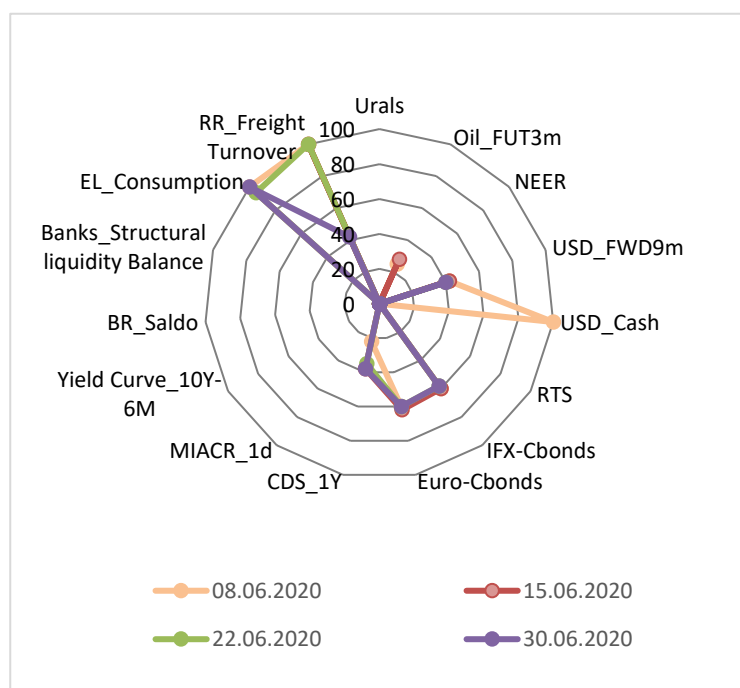
По мнению экспертов Центра развития НИУ ВШЭ, шок, возникший в начале марта, как следствие начала пандемии и распада сделки ОПЕК, уже полностью исчерпан. Многие компоненты стресс-индекса вернулись к своим дошоковым значениям. Также эксперты Центра развития НИУ ВШЭ отмечают, что «доходность по корпоративным и суверенным еврооблигациям близка к своим историческим минимумам.»

Реальный сектор, на который пришелся основной удар кризиса, пока не показывает быстрого восстановления.

Такие индикаторы экономической активности, как объем железнодорожных внутрироссийских грузовых перевозок и потребление электроэнергии, продолжают

снижаться (за неделю в годовом выражении - на 1,2% и 6% соответственно). При этом замедление динамики снижения грузоперевозок в большей степени связано с низкой базой аналогичного периода предыдущего года, когда отмечалось несколько дней необычно низких объемов перевозки.

Вопрос, как долго продлится спад экономической активности в реальном секторе, все еще остается открытым.



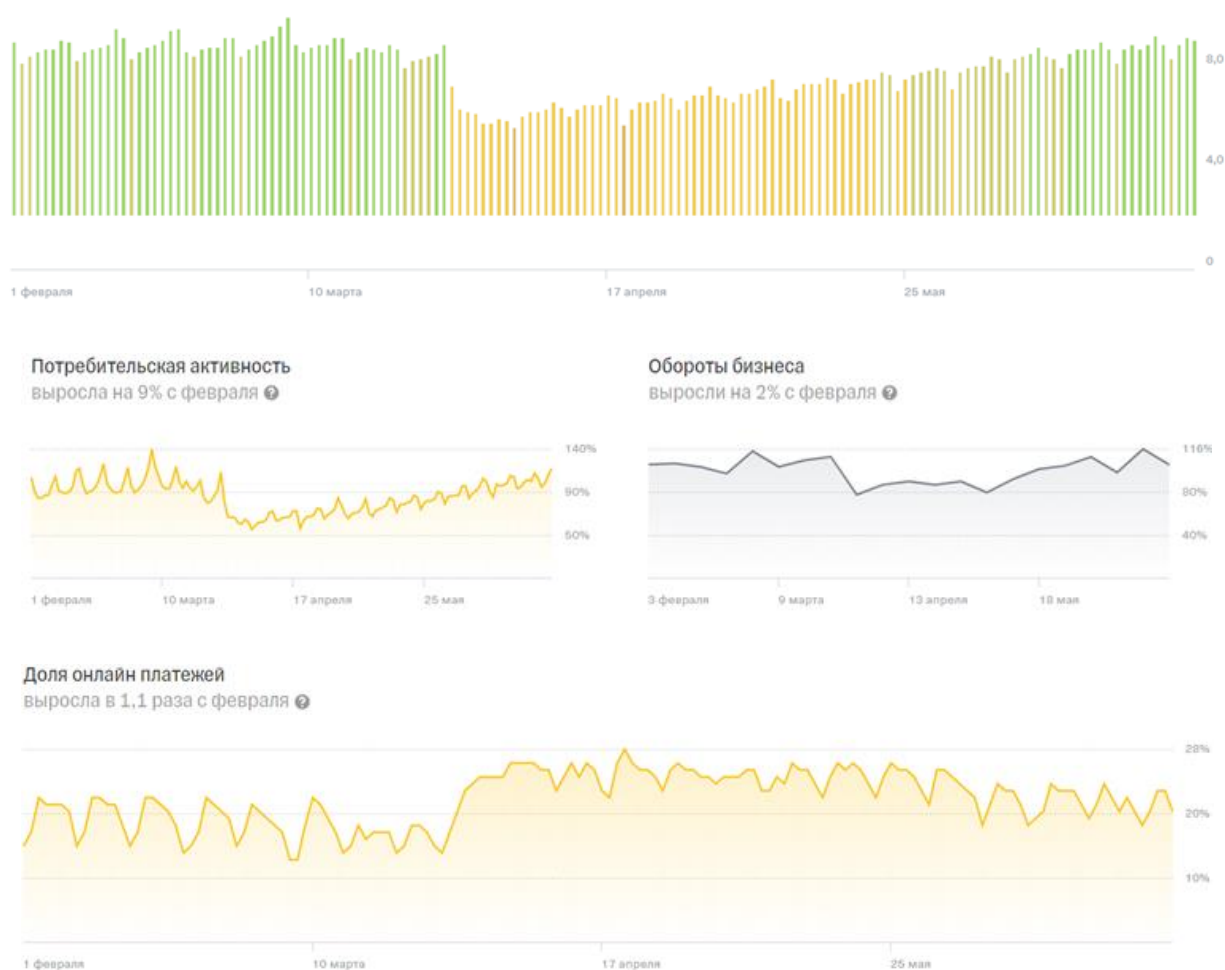
Из компонентов стресс-индекса за последнюю неделю вблизи критических уровней традиционно оставался только EL_Consumption (погрузка грузов на железнодорожный транспорт), при этом значение компонента RR_Freight Turnover (потребление электроэнергии (после устранения сезонности)) впервые за последние недели опустилось ниже критического значения.

Источник: Центр развития НИУ ВШЭ.

Индексы потребительской активности, рассчитываемые Тинькофф Банком и Сбербанком, продолжают показывать уверенный рост.

На 1 июля 2020 года Tinkoff CoronaIndex по России составил 7,6, увеличился за неделю на 0,4 пункта. Потребительская активность с февраля текущего года выросла на 9% против роста на 5% недель ранее, оборот бизнеса вырос на 2% против роста на 16% на прошлой неделе. При этом доля онлайн платежей сократилась и составила 19% (неделю назад она составляла 21%).

Динамика индекса



Источник: Тинькофф Банк

По данным на 30 июня индекс потребительской активности клиентов Сбербанка составил 77 баллов из 100. Данный уровень потребления является обычным.

По данным Сбербанка с 22.06.2020-28.06.2020 года, расходы потребителей на товары и услуги снизились на 1,7% по сравнению с предыдущей неделей. Снижение относительно 2019 г. составляет 7,5% г/г.

Сбербанк отмечает, что сократились покупки и товаров, и услуг, несмотря на дальнейшее смягчение ограничений, связанных с коронавирусом. Вторую неделю подряд не наблюдается значимого роста общего уровня трат. По предварительной оценке Сбербанка, конечный спрос домохозяйств в июне сократился на 8,5% г/г, а по итогам I полугодия 2020 г. – на 8,8% г/г.

Данные за июнь также позволяют предположить, что покупки товаров в интернете останутся примерно на четверть выше, чем до начала режима самоизоляции.

Период	Индекс потребительской активности (ИПА), п.	Изменение относительно сопоставимого периода 2019 г., % г/г
Март	64,9	2,6%
Апрель	50,2	-26,2%
Май	58,3	-16,8%
Июнь*	71,1	-8,5%
15-21.06	73,5	-6,5%
22-28.06	71,8	-7,5%

■ Индекс потребительской активности (правая шкала), п.
—●— Изменение относительно сопоставимого периода 2019 г., % г/г

Сокращение оборота бизнеса с 22.06.2020-29.06.2020 к началу марта 2020 года составило 23,3%, к аналогичному периоду 2019 года – 6,5%.

Источник: Сбербанк

9. Прогнозы развития мировой экономики и России

9.1. Fitch ухудшило прогноз по России, прогноз мирового ВВП сохранен

Fitch Ratings в прогнозе от 29 июня сохранило прогноз падения мирового ВВП на 4,6% в 2020 году, поскольку видит признаки последовательного улучшения экономической активности. Однако, по мнению аналитиков, остается высоким риск второй волны эпидемии и возобновление ограничительных мер, которые могут прервать ожидаемый тренд восстановления экономики.

В мае росли показатели розничных продаж в США, Великобритании и Испании, также в США отмечался рост занятости и улучшение индексов PMI в мае и июне. Ежедневные данные о мобильности подтверждают восстановление числа посещений торговых и рекреационных объектов по мере ослабления ограничительных мер.

Восстановление экономики Китая также продолжалось уверенными темпами в мае, и аналитики Fitch повысили прогноз ВВП Китая на 2020 год до 1,2% с 0,7%, что стало первым пересмотром прогноза в сторону повышения за долгое время. Улучшены прогнозы для Австралии и Кореи, а также Германии.

В целом по еврозоне прогноз улучшен на 0,2 п.п. Отмечается, что политические интервенции позволили смягчить экономический шок в Европе, предотвратив резкий рост безработицы. В настоящее время в Великобритании, Германии, Франции, Италии и Испании в рамках программ субсидирования занятости задействовано не менее 45 миллионов рабочих, что эквивалентно 28% общей численности рабочей силы. Прогноз ВВП США на 2020 год сохранен на уровне -5,6%. Прогнозы ухудшены по Бразилии, Великобритании, Мексике, Турции, Южной Африке, Индонезии. Прогноз экономического роста России в 2020 году также снижен до -5,8% (с -5,0% в майском прогнозе). В 2021 году ожидается рост на 3,6% (прогноз повышен на 0,6%), а в 2022 году - на 2%.

9.2. Moody's: Восстановление мировой экономики будет долгим и неровным

Прогноз международного рейтингового агентства от 21 июня 2020. Рейтинговое агентство Moody's 21 июня опубликовало обновленный прогноз, в соответствии с которым в 2020 году падение мирового ВВП снижено до 4,6%, а сокращение ВВП России сохранено на уровне 5,5%.

Темпы восстановления мировой экономики будут зависеть от того, смогут ли правительства вновь полноценно открыть свою экономику, а также защитить общественное здравоохранение.

- Восстановление спроса будет определять способность предприятий и рынков труда оправиться от шока.
- Влияние карантинных ограничений на экономическую активность во втором квартале будет больше, чем предполагалось ранее.
- Различия в масштабах и структуре государственной поддержки между странами приведут к неравномерному восстановлению экономики.
- Финансовые риски будут расти в случае повторного всплеска инфекции, что потребует возобновления широкомасштабных ограничений. Кроме того, неадекватное или преждевременное прекращение поддержки со стороны государства создает риски для финансовой стабильности.
- Кризис усилил существующую напряженность между США и Китаем в области торговли и технологий. Ухудшение отношений делает как экономическую, так и геополитическую обстановку крайне неопределенной для бизнеса в Китае и США, а также для других стран.

9.3. 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 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, 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 Global Markets		от -0,5 до 1,4		
Ренесанс Капитал		от -0,8 до 0,6-1,5		
Bank of America		от -1 до 0		
ЕБРР, 13 мая	1,3	-4,5	4	
Консенсус прогноз ВШЭ, 6-12 мая	-4,3	3	2,3	
Прогноз Финансовый Университет		-2,5		
ВШЭ КГБ, 3 июня		-5,2		

9.4. 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		

10. Календарь событий

Предстоящие события		
03.07.2020	пятница	
	09:00	Индекс деловой активности в секторе услуг (июнь)
08.07.2020	пятница	
		Доклад Министерства финансов США
10.07.2020	пятница	
	11:00	Ежемесячный отчет Международного энергетического агентства по рынку нефти
	16:00	Сальдо торгового баланса (май)

