



2020

# Экономический мониторинг 15.07.20 – 22.07.20

Мониторинг подготовлен  
Департаментом аудита  
экономического развития СП РФ

# Оглавление

1. Динамика ключевых биржевых индикаторов .....	3
2. Инфляция достигла традиционной летней нулевой отметки.....	6
3. Экономика в июне – появились признаки восстановления .....	8
4. Промышленность в июне – добывающие производства тянут вниз.....	11
5. Оперативные индикаторы экономической активности	13
5.1. Финансовые потоки ниже «нормального» уровня .....	13
5.2. Стресс-индексы выходят на плато.....	15
6. Прогнозы развития мировой экономики и России .....	18
6.1. Прогнозы экономического роста РОССИЯ.....	18
6.2. Прогнозы экономического роста МИР .....	19
7. Календарь событий .....	20

# 1. Динамика ключевых биржевых индикаторов

заккрытие на	21.07.2020	20.07.2020	19.07.2020	18.07.2020
<b>Курс и нефть</b>				
USD/RUB	70.67	71.44	71.87	71.57
EUR/RUB	81.46	81.77	82.14	81.48
WTI	41.96	40.81	40.59	40.75
Brent	44.32	43.28	43.14	43.37
Urals (Rotterdam)	45.71	44.06	44.58	44.30
Urals (Mediterranean)	45.41	44.61	45.13	45.60
<b>Фондовые рынки</b>				
PTC	1259.72	1235.85	1216.17	1219.93
ММВБ	2825.71	2802.24	2774.79	2760.01
S&P 500	3257.3	3251.84	3224.73	3215.57
DJIA	26840.4	26680.87	26671.95	26734.71
DAX	13171.83	13046.92	12919.61	12874.97
NIKKEI 225	22884.22	22717.48	22696.42	22770.36
Shaighai Composite	3320.89	3314.15	3214.13	3210.1
VIX Index*	24.84	24.46	25.68	28
<b>Акции</b>				
Газпром	186.78	188.36	184.65	183.32
Роснефть	364.45	361.35	359.85	361.1
Лукойл	4953.00	4937	4946.5	4944.5
Chevron	91.39	85.27	87.19	88.36
ExxonMobil	44.65	42.5	43.52	44.28
Shell	12.04	11.39	11.48	11.48
<b>Банки</b>				
Сбербанк	215.7	213.89	210.81	211.35
ВТБ	0.04	0.04	0.03	0.03
JP Morgan	99.41	97.3	98.16	100.01
<b>Металлургия</b>				
Северсталь	894.2	887.6	878.2	879.8
Норильский Никель	18380.0	18394	18350	18112
<b>Денежные рынки</b>				
RUONIA, %	4.12	4.12	4.12	4.12
Libor 3 мес	0.2750	0.2681	0.2663	0.2729
<b>Долговые рынки</b>				
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 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.

На фондовых рынках наблюдается оптимизм. За прошедшую неделю (15.07.20 – 22.07.20) крупнейшие фондовые индексы показали рост на 1,3-3,1% (ММВБ, S&P500, DJIA, DAX).

Одной из позитивных новостей стало подписание соглашения о создании антикризисного фонда главами ЕС на 750 млрд. евро. Инвесторы ждут принятия аналогичного пакета от США в начале августа (по оценкам на 1-1,5 трлн. долл. США).

Продолжается ралли акций высокотехнологических компаний США на фоне позитивной отчетности (в первую очередь, компаний в сфере IT, хорошие результаты которых связаны с повышенным спросом на их услуги в условиях пандемии), а также на ожиданиях появления вакцины от COVID-19.

Курс национальной валюты за последние семь дней укрепился на 0,5% и по состоянию на 21.07.2020 составляет 70,67 рубля за доллар США.

По оценке Департамента аудита экономического развития, у рубля есть сильный фактор поддержки со стороны экспортёров, так как экспортеры будут продавать валюту для предстоящих на следующей неделе налоговых платежей. Кроме того, объемы дивидендных выплат, вероятно, будут меньше, что также снизит давление на рубль. В то же время по мере открытия границ будет расти спрос на валюту со стороны населения, однако этот процесс будет растянут во времени, а масштабы спроса, вероятно, незначительны из-за падения доходов.

Также Минфин России 22 июля разместил на аукционе ОФЗ-ПД выпуска 26232 с погашением 6 октября 2027 на сумму 47,492 млрд. рублей. Объем спроса на аукционе достиг 54,434 млрд рублей. Средневзвешенная цена выпуска составила 103,6072% от номинала, средневзвешенная доходность - 5,46% годовых. Это также оказало поддержку курсу национальной валюты. Последние несколько недель, цены на нефть стабильно находятся выше 40 долл. США за баррель.

**Минэнерго США опубликовало данные по запасам нефти за неделю, завершившуюся 17 июля:**

- запасы сырой нефти: +4,892 млн. баррелей, прогноз: -0,588 млн. баррелей (неделей ранее: -7,493 млн баррелей)
- запасы нефти в Кушинге: +1,375 млн. баррелей (неделей ранее: +0,949 млн. баррелей)
- запасы бензина: -1,802 млн. баррелей прогноз: -1,788 млн. баррелей (неделей ранее: -3,147 млн баррелей)
- запасы дистиллятов: +1,075 млн. баррелей прогноз: +0,672 млн. баррелей (неделей ранее: -0,453 млн. баррелей)

После публикации данных Минэнерго США цены на нефть незначительно снизились, потом снова начали расти. Однако на данный момент достаточно сложно определить фактор, который определяет динамику цены на нефть. Помимо данных о запасах, существуют так же геополитические риски, связанные с обострением отношений США и Китая. Так же, не стоит забывать, что в августе, в рамках сделки ОПЕК+, будет увеличена добыча нефти, что также окажет давления на нефтяные цены.

## 2. Инфляция достигла традиционной летней нулевой отметки

	15 июн.	22 июн.	29 июн.	6 июл.	13 июл.	20 июл.
за неделю	0,1	0,1	0,0	0,3	0,1	0,0↓
с начала месяца	0,1	0,2	0,2	0,3	0,4	0,4
с начала года	2,5	2,6	2,6	2,9	3,0	3,0
среднесуточный с начала мес.	0,008	0,010	0,008	0,047	0,028	0,020↓

	Изменения цен на наиболее значимые товары, %					
	29 июн.	6 июл.	13 июл.	20 июл.	20 июля 2020 г. к концу	
	к предыдущей дате регистрации				июня 2020 г.	декабря 2019 г.
Сахар-песок	100,1	100,1	100,1	100,9↑	101,0	118,7
Крупа гречневая-ядрица	100,2	100,0	100,0	100,5↑	100,4	135,2
Хлеб и булочные изделия из пшеничной муки 1 и 2 сортов	100,0	100,1	100,1	100,1	100,3	103,3
Куры охлажденные и мороженые	100,6	100,5	100,3	99,9↓	100,6	100,0
Масло подсолнечное	100,1	100,1	99,9	100,4↑	100,3	104,0
Яйца куриные	99,5	99,5	100,2	100,4↑	100,1	89,2
Яблоки	103,2	102,8	102,4	101,6↓	106,5	164,1
Лук репчатый	96,7	95,0	94,8	95,7↑	86,8	138,0
Морковь	101,0	102,5	102,7	102,6↓	107,5	166,9
Картофель	103,9	102,2	99,2	96,0↓	97,0	171,8
Капуста белокочанная свежая	100,0	98,8	99,5	99,2↓	97,7	128,6
Огурцы свежие	97,8	96,3	94,4	96,6↑	88,2	66,4
Бензин автомобильный	100,1	100,2	100,4	100,2↓	100,8	101,7
Хозяйственные товары						
Мыло хозяйственное	100,1	100,2	100,1	100,2↑	100,4	104,7
Шампунь	100,2	100,2	99,9	100,1↑	100,2	101,5
Порошок стиральный	100,0	100,0	100,1	100,1	100,1	103,8
Бумага туалетная	99,9	99,6	99,7	100,1↑	99,5	103,7
Медикаменты						
Троксерутин	100,5	100,0	100,3	100,0	100,2	113,7
Метамизол натрия (анальгин отечественный)	100,7	100,0	99,1	99,8↑	98,9	113,2
Линекс	100,4	99,9	100,2	100,5↑	100,6	118,6
Бромгексин	99,8	99,9	99,6	100,5↑	100,0	102,6
Поливитамины с макро- и микроэлементами	100,1	100,2	100,2	100,2	100,5	108,9
Валокордин	99,3	99,9	100,0	100,3↑	100,1	105,3
Офтан катахром	99,7	99,6	99,6	99,4↓	98,6	101,1
Флуоцинолона ацетонид	99,9	100,0	99,9	99,9	99,8	105,3
Алмагель, суспензия	99,9	100,0	99,8	100,0	99,8	105,4
Ренни	99,4	100,0	100,1	100,1	100,2	103,9

Источник - Росстат

На неделе с 14 по 20 июля [прирост цен на потребительском рынке](#) замедлился настолько, что была зафиксирована нулевая инфляция. В целом это традиционная ситуация для второй половины лета, когда снижение цен на плодоовощную продукцию (за неделю – на 0,5%) компенсирует рост цен на другие товары.

Из наблюдаемых позиций плодоовощной продукции продолжают дорожать только морковь и яблоки, так как пик их урожая еще не наступил, а также такие продукты переработки, как масло подсолнечное и сахар.

Изменение цен на молочную продукцию компенсируется колебаниями внутри этой группы: удорожание творога и масла сливочного при одновременном снижении цен на молоко.

Традиционным индикатором для восприятия населением инфляции являются такие товары, как гречка и бензин автомобильный, которые дорожают опережающими темпами. Подобная динамика в совокупности с ростом цен на яйца и сахар может оказать неблагоприятное влияние на потребительские настроения.

Смартфон и электропылесос напольный - одни из немногих товаров длительного пользования, цены на которые наблюдаются на еженедельной основе. По изменению цен на товары этой категории можно судить о поведении потребителей. Делать выводы на основе динамики цен на два товара сложно, однако устойчивое удорожание смартфонов в течение всего июля и начавшийся на последней неделе рост цен на пылесосы свидетельствуют о том, что доходы постепенно восстанавливаются, а потребительские настроения улучшаются.

В течение ближайших пары месяцев по мере оживления потребительского спроса на фоне восстановления доходов можно ожидать некоторого ускорения роста цен на непродовольственные товары и услуги.

### 3. Экономика в июне – появились признаки восстановления

Прирост % г/г	Янв.20	Фев.20	Мар.20	1 кв.20	Апр.20	Май 20	Июн.20	2 кв.20	1 пол.20
Валовый внутренний продукт				1,6					
Индекс потребительских цен	2,4	2,3	2,5	-	3,1	3,0	3,2		
Индекс промышленного производства	1,1	3,3	0,3	1,5	-6,6	-9,6	-9,4	-8,5	-3,5
Сельское хозяйство	2,9	3,1	3,0	3,0	3,1	3,2	3,0	3,1	3,0
Грузооборот транспорта	-3,8	-0,4	-6,7	-3,8	-5,9	-9,3	-9,5	-8,2	-6,0
Розничная торговля	2,7	4,7	5,7	4,4	-23,2	-19,2	-7,7	-16,6	-6,4
Платные услуги	0,8	0,1	-6,3	-1,9	-38,2	-38,9	-34,5		-19,9
Инвестиции				1,2					
Реальная заработная плата	6,5	5,7	5,9	6,2	-2,0	1,0			
Реальные располагаемые денежные доходы				1,2				-8,0	-3,7
Безработица, % к ЭАН, 15 лет и старше	4,7	4,6	4,7	4,6	5,8	6,1	6,2	6,0	5,4
Курс рубль/доллар	61,8	63,9	73,2	66,1	75,2	72,6	69,2	72,3	69,1
Цена на нефть марки "Юралс"	62,1	54,5	29,0	48,3	16,3	30,4	42,1	30,0	39,4

Источники: Росстат, Банк России (курс рубля), Минэкономразвития России (цены на нефть)

В конце второго квартала 2020 года в российской экономике отмечались признаки постепенного восстановления. И хотя динамика многих экономических показателей оставалась отрицательной, снижение постепенно замедлялось. Это дает основания надеяться, что пик кризиса уже пройден.

В июне поддержку экономике оказывало не только смягчение или отмена ряда карантинных мер, но и улучшение мировой конъюнктуры. В частности, цена на нефть вернулась к более комфортным значениям, перейдя рубеж в 40 долларов, а курс рубля укреплялся. В реальном секторе, который в наибольшей степени пострадал от текущего кризиса, ситуация складывалась неоднородно.

Пока сложно говорить об однозначном восстановлении промышленности, несмотря на некоторое замедление снижения в обрабатывающих производствах.



На фоне действия договоренности ОПЕК+ с мая продолжается падение добывающих производств – больше, чем на 10% за месяц (г/г). В ближайшие месяцы эта тенденция будет продолжаться, тормозя динамику грузооборота транспорта, экспорта товаров и промышленности в целом.

Традиционную поддержку экономика получает от сельского хозяйства, которое в последние месяцы растет. С учетом видов на хороший урожай есть надежда на устойчивую динамику в данном виде деятельности.

Сложная ситуация в реальном секторе и продолжительные карантинные ограничения спровоцировали заметное ухудшение ситуации на рынке труда. Несмотря на меры поддержки граждан и бизнеса, продолжает расти безработица, которая не поднималась до текущего уровня с 2012 года. При этом впервые доля официально зарегистрированных безработных превысила 60% от общей безработицы (в последние годы в службе занятости регистрировалось около 20% безработных). Численность официально зарегистрированных безработных может продолжить расти в ближайшие месяцы из-за потенциального уменьшения количества рабочих мест. При этом часть обращений в службу занятости может быть отложена гражданами на более поздний период в связи с началом дачного сезона.

Одновременно сократилась численность занятых – в мае и июне в годовом выражении – на 2,7% и 3% соответственно. При этом среднесписочная численность работников организаций снизилась в гораздо меньшей степени – в мае в годовом выражении всего на 0,2%. Подобная ситуация может означать, что прирост безработных граждан происходит преимущественно за счет занятых в неформальном секторе, которые во время кризиса потеряли источник дохода и приняли решение встать на биржу труда.

Это предположение подтверждает динамика доходов населения. В то время как реальная начисленная заработная плата только в апреле ушла в незначительный минус, а уже в мае вернулась к росту, реальные располагаемые денежные доходы населения во втором квартале рухнули на 8%.

Логично предположить, что сокращение произошло за счет других компонентов доходов, например, доходов от предпринимательской деятельности и прочих денежных поступлений.

В то же время внешне благополучная динамика реальной начисленной заработной платы не столь однозначна. В ее структуре имеют место две противоположные тенденции: сокращение заработной платы в одних секторах и рост в других. В частности, во время кризиса наиболее защищенными оказались сотрудники бюджетного сектора, где номинальная заработная плата выросла: в образовании в мае в годовом выражении – на 12,5%, в здравоохранении и предоставлении социальных услуг на фоне дополнительных выплат – на 19,7%, в государственном управлении – на 5%. Больше всего пострадали работники сферы услуг, а также задействованные в малом и среднем предпринимательстве.

Как следствие, снижение уровня доходов населения сдерживает восстановление потребительского спроса. Модель поведения потребителей остается кризисной: предпочтение отдается приобретению продуктов, тогда как покупка непродовольственных товаров и услуг откладывается. В сфере платных услуг населению ситуация сохраняется наиболее сложной. Ввиду более продолжительных и строгих карантинных мер не все организации вернулись к привычному графику, а вернувшиеся испытывают трудности из-за сокращения спроса. В результате на протяжении последних трех месяцев динамика платных услуг падает более чем на 30% в годовом выражении.

Сдержанный потребительский спрос и стабильный рубль позволили месячной инфляции замедлиться до 0,2% за июнь. Однако по мере восстановления доходов динамика цен на потребительском рынке может ускориться, особенно в части непродовольственных товаров и услуг.

## 4. Промышленность в июне – добывающие производства тянут вниз

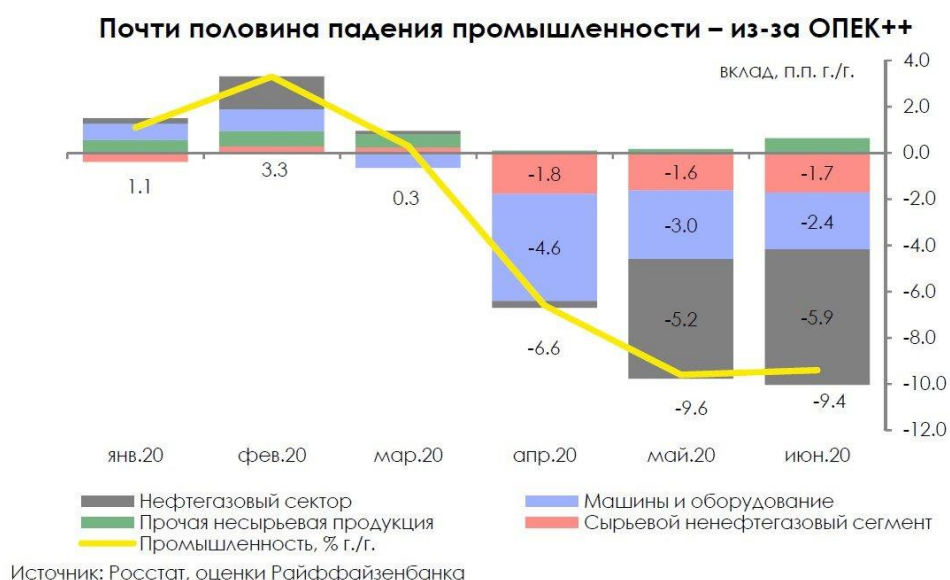
Индексы промышленного производства, г/г, %						
	<i>февр.</i>	<i>март</i>	<i>апр.</i>	<i>май</i>	<i>июнь</i>	<i>1 пол.</i>
Индекс промышленного производства	103,3	100,3	93,4	90,4	90,6↑	96,5
добыча полезных ископаемых	102,3	98,3	96,8	86,5	85,8↓	94,8
добыча угля	94,6	91,9	93,1	88,8	96,4↑	92,6
добыча сырой нефти и природного газа	102,7	98,4	98,9	85,7	84,6↓	95,1
добыча металлических руд	103,0	98,7	101,1	98,1	100,5↑	100,6
добыча прочих полезных ископаемых	93,7	97,3	48,4	78,6	78,7↑	80,0
предоставление услуг в области добычи полезных ископаемых	106,8	102,1	97,2	90,2	98,8↑	100,1
обрабатывающие производства	105,0	102,6	90,0	92,8	93,6↑	97,7
производство пищевых продуктов	109,5	109,3	103,7	101,5	104,5↑	106,5
производство текстильных изделий	98,0	109,8	95,0	93,9	106,7↑	100,7
производство кокса и нефтепродуктов	105,2	107,0	100,7	95,9	92,6↓	100,7
производство химических веществ и химических продуктов	109,0	108,1	102,4	104,4	102,6↓	104,9
производство лекарственных средств и материалов, применяемых в медицинских целях	117,4	114,6	113,5	122,4	136,8↑	117,8
производство прочей неметаллической минеральной продукции	106,2	104,6	86,3	90,6	94,8↑	96,9
производство металлургическое	98,4	101,5	92,9	90,0	92,2↑	95,9
производство готовых металлических изделий, кроме машин и оборудования	112,5	111,3	69,5	98,9	102,2↑	97,9
производство машин и оборудования, не включенных в другие группировки	101,9	100,4	88,0	96,9	100,1↑	100,1
производство автотранспортных средств, прицепов и полуприцепов	89,4	87,8	39,8	57,8	77,6↑	72,4
производство прочих транспортных средств и оборудования	100,2	72,8	60,6	71,9	86,0↑	78,7
обеспечение электрической энергией, газом и паром; кондиционирование воздуха	99,8	97,8	98,1	95,9	95,2↓	97,0
водоснабжение; водоотведение, организация сбора и утилизации отходов, деятельность по ликвидации загрязнений	98,6	96,9	88,6	89,1	93,5↑	94,6

Источник - Росстат

Несмотря на смягчение карантинных мер и восстановление работы предприятий с конца мая - начала июня, [промышленность](#) все еще находится на пике спада. В июне по сравнению с маем ситуация существенно не изменилась, а снижение промышленности в годовом выражении осталось около отметки -9,5%.

Ответственность за подобную ситуацию по большей части лежит на добывающей промышленности, отрицательная динамика в которой после введения в действие сделки ОПЕК+ ускорилась почти до -15% за месяц. И некоторое замедление снижения в обрабатывающей промышленности не может компенсировать глубокий спад добывающих производств.

По расчетам [Райффайзенбанка](#), только ограничение добычи в рамках сделки ОПЕК+ дает почти 6% спада в июне.

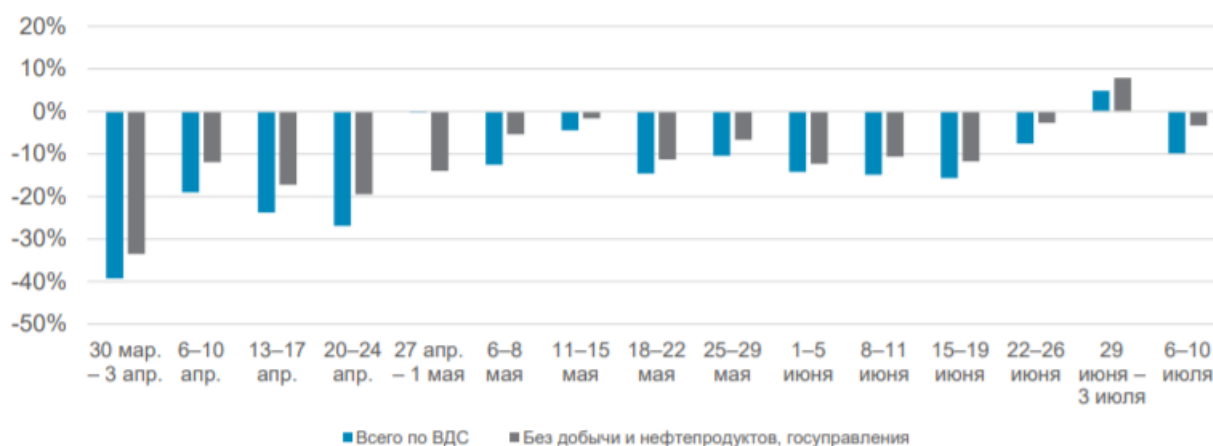


В отличие от добывающих производств обрабатывающие производства, по всей видимости, прошли пик кризиса вместе со всей экономикой в апреле. И хотя темпы восстановления пока невысокие, в ключевых отраслях обрабатывающей промышленности, не связанных с обработкой продукции добывающей промышленности, ситуация улучшается. В последние месяцы лидерами остаются пищевая промышленность, химическое и фармацевтическое производство.

## 5. Оперативные индикаторы экономической активности

### 5.1. Финансовые потоки ниже «нормального» уровня

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



Источник: Банк России

По данным [еженедельного мониторинга отраслевых финансовых потоков](#), публикуемого Банком России, за неделю 06.07.2020-10.07.2020, отклонение входящих платежей от «нормального» вновь стало отрицательным (-9,8%) после роста на 4,9% неделей ранее (Рисунок 1).

При этом Банк России все же отмечает восстановление экономической активности, по некоторым признакам оно даже усиливается, однако носит неоднородный характер. Превышение входящих платежей над «нормальным» уровнем отмечалось в 32 из 86 отраслей на прошедшей неделе (06.07.2020-10.07.2020), что несколько меньше, чем неделей ранее (49), но является лучшим показателем за полные рабочие недели.

По данным Банка России, положительная динамика платежей по большинству отраслей, которая фиксировалась в течение двух недель, предшествовавших отчетной, несколько превышала масштабы восстановления экономики в конце июня – начале июля.

Так, на средние дневные потоки входящих платежей дополнительное повышающее влияние оказывали эффекты неполной рабочей недели (с учетом нерабочих дней 24 июня и 1 июля) и конца квартала. Превышение объема входящих платежей над «нормальным» уровнем на неделе с 6 по 10 июля наблюдалось в отраслях, ориентированных на потребительский (0,5%) и инвестиционный спрос (3,1%).

Банк России отмечает, что в экспортных отраслях отклонение входящих платежей вниз от «нормального» уровня составило 25,4% по сравнению с превышением «нормального» уровня недель ранее (1,4%). Также сохранилось значительное отклонение входящих платежей вниз от «нормального» уровня среди отраслей, входящих в перечень наиболее пострадавших.

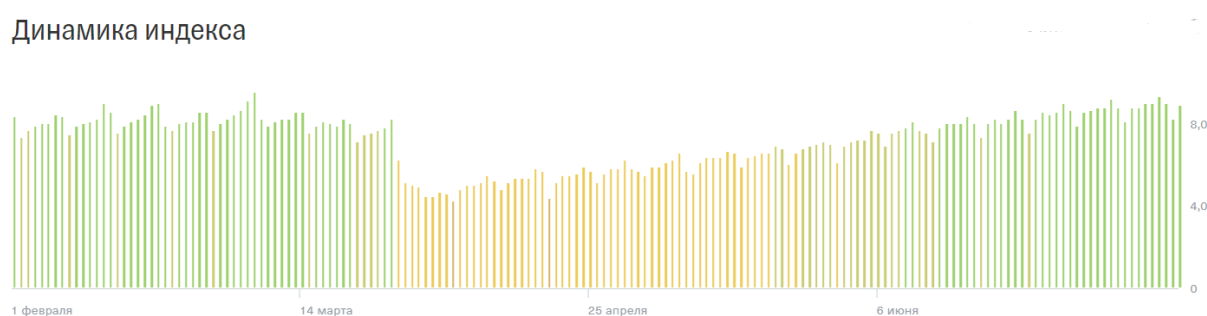
ОКВЭД		6-10 ИЮЛЯ	29-3 ИЮЛЯ	22-26 ИЮНЯ	15-19 ИЮНЯ
5	Добыча угля	-33.4	-17.1	-43.6	-37.9
6	Добыча сырой нефти и природного газа	-52.9	-16.9	-43.9	-58.7
8	Добыча прочих полезных ископаемых	-48.1	-25.4	-59.0	-63.1
13	Текстиль	49.1	51.8	31.0	21.6
15	Кожа и изделия из нее	-7.3	1.6	6.3	-7.7
21	Фармацевтика	35.8	62.4	47.3	31.8
26	Электроника	-5.5	40.3	-2.8	0.4
29	Автотранспортные средства	-10.1	5.4	-39.5	-36.5
31	Мебель	3.0	12.8	16.3	-2.1
41	Строительство зданий	14.0	9.6	5.3	-2.4
42	Строительство инженерных сооружений	30.4	74.1	21.9	-7.3
43	Работы строительные специализированные	2.0	12.5	8.1	0.6
47	Торговля розничная	9.8	43.6	31.1	15.8
55	Предоставление мест для временного проживания	-5.1	5.0	-27.9	-49.4
56	Предоставление питания и напитков	-21.3	-20.2	-32.3	-42.0
59	Производства кино и телевизионных программ	-26.8	-27.7	-31.3	-50.6
60	Телевизионное и радиовещание	48.2	1.0	-22.2	-29.4
66	Деятельность (всп) в сфере финансовых услуг и страх-ия	-43.9	-24.9	-21.9	8.6
68	Операции с недвижимым имуществом	0.8	-2.5	-15.7	-12.7
71	Архитектура и инженерно-техническое проектирование	-26.8	-46.0	-37.5	-44.0
72	Научные исследования и разработки	10.1	23.7	15.9	-25.7
79	Услуги туризма	-77.5	-75.9	-78.7	-86.8
84	Деятельность органов государственного управления	-10.2	-1.8	1.9	16.4
90	Деятельность творческая (искусство и развлечения)	-42.7	-44.1	-43.5	-60.9
91	Библиотеки, архивы, музеи	-57.3	-57.5	-71.7	-75.8
93	Спорт, отдых и развлечения	-38.5	-17.4	-47.4	-39.3
95	Ремонт предметов личного потребления	-27.1	37.0	-16.9	-3.2
96	Прочие персональные услуги	-15.2	-1.5	-6.1	-3.5

## 5.2. Стресс-индексы выходят на плато

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

На 20 июля 2020 года [Tinkoff CoronaIndex](#) по России составил 8,0 и увеличился за неделю на 0,1 пункта. Потребительская активность с февраля текущего года выросла на 16% против роста на 13% недель ранее, оборот бизнеса вырос на 20% против роста на 21% на прошлой неделе. При этом доля онлайн платежей сократилась на 1 п.п. и составила 21%.

Динамика индекса



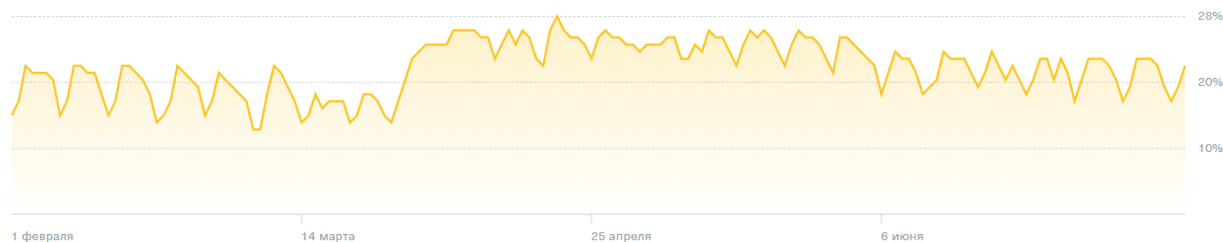
Потребительская активность  
выросла на 16% с февраля



Обороты бизнеса  
выросли на 20% с февраля



Доля онлайн платежей  
выросла в 1,1 раза с февраля

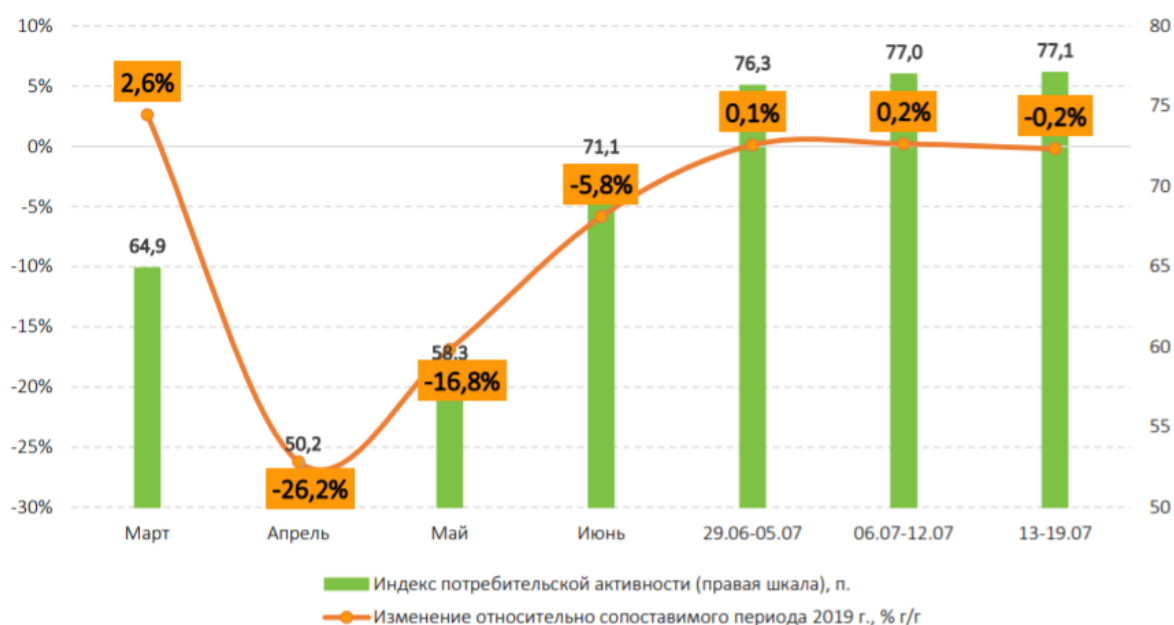


Источник: Тинькофф Банк

По данным на 21 июля индекс потребительской активности клиентов [Сбербанка](#) составил 76 баллов из 100. Данный уровень потребления является обычным. По данным банка, [13.07.2020-19.07.2020](#) года расходы потребителей на товары и услуги незначительно сократились по сравнению с предыдущей неделей. Общий объем трат остался вблизи уровней 2019 года, изменение составило -0,2% г/г.

Сбербанк отмечает, что спрос вышел на плато, еженедельные колебания в основном касаются структуры потребления. Главной неожиданностью прошедшей недели, является усиление падения расходов на услуги (-19,4% г/г). По мнению Сбербанка, это говорит о быстром удовлетворении отложенного спроса в сегменте потребления.

### Объем расходов на товары и услуги и индекс потребительской активности.<sup>2</sup>



Источник: рассчитано по данным Сбербанка





## 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 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		-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		

## 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		

## 7. Календарь событий

22.07.2020	четверг	16:00	<a href="#">Международные резервы ЦБ РФ</a>
24.07.2020	пятница	14:00	<a href="#">Заседание Совета директоров по денежно-кредитной политике</a>
		20:00	<a href="#">Число активных буровых установок от Baker Hughes</a>
29.07.2020	среда		<a href="#">Решение по процентной ставке ФРС США</a>

