



2020

Экономический мониторинг 08.07.20 – 15.07.20

Мониторинг подготовлен
Департаментом аудита
экономического развития СП *РФ*

Оглавление

1. Динамика ключевых биржевых индикаторов.....	3
2. Возможные санкции могут спровоцировать спрос на ОФЗ?	6
3. Недельная инфляция замедлилась, но рост цен продолжается	8
4. Цены на бензин остаются высокими	10
5. Бизнес барометр страны: как российский бизнес выходит из карантина	12
6. Оперативные индикаторы экономической активности	14
6.1. Финансовые потоки превысили «нормальный» уровень.....	14
6.2. Стресс-индексы свидетельствуют об улучшении экономической ситуации	17
7. Прогнозы развития мировой экономики и России	20
7.1. Прогноз Управления Конгресса США по бюджету.....	20
7.2. Прогнозы экономического роста РОССИЯ	22
7.3. Прогнозы экономического роста МИР	23
8. Календарь событий	24

1. Динамика ключевых биржевых индикаторов

закрытие на	14.07.2020	13.07.2020	12.07.2020	11.07.2020
Курс и нефть				
USD/RUB	71.00	70.99	70.85	70.83
EUR/RUB	80.93	80.53	80.06	79.93
WTI	40.29	40.10	40.55	39.62
Brent	42.90	42.72	43.24	42.35
Urals (Rotterdam)	43.48	44.23	44.02	44.02
Urals (Mediterranean)	44.78	44.98	43.97	43.42
Фондовые рынки				
PTC	1216.79	1234.5	1245.65	1234.42
MMББ	2744.54	2766.79	2800.94	2782.43
S&P 500	3197.52	3155.22	3185.04	3152.05
DJIA	26642.59	26085.8	26075.3	25706.09
DAX	12697.36	12799.97	12633.71	12489.46
NIKKEI 225	22587.01	22784.74	22290.81	22529.29
Shaighai Composite	3414.62	3443.29	3383.32	3450.59
VIX Index*	29.52	32.19	27.29	29.26
Акции				
Газпром	193.60	195.7	200.94	199.44
Роснефть	355.00	354.95	364	364.25
Лукойл	4884.00	4926.5	5098	5087
Chevron	88.35	85.4	85.23	82.74
ExxonMobil	44.07	42.66	42.65	41.36
Shell	10.91	10.98	11.43	11.08
Банки				
Сбербанк	209.5	208.39	212.28	209.11
ВТБ	0.03	0.04	0.04	0.04
JP Morgan	98.21	97.65	96.27	91.28
Металлургия				
Северсталь	876.0	872.8	880.2	876.2
Норильский Никель	17826.0	17946	18550	18596
Денежные рынки				
RUONIA, %	4.35	4.35	4.35	4.35
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 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.

За последние 7 дней на фондовых рынках наблюдается положительная динамика, за исключения российских биржевых индексов, они сократились на 2,5-2.9%.

При этом, стоит отметить, что на мировых финансовых рынках усиливаются риски, связанные с экономической «войной» между Вашингтоном и Пекином, которая может привести к ограничению доступа на финансовые рынки США.

По данным Рейтерс, администрация президента США Дональда Трампа планирует в ближайшее время отказаться от соглашения 2013 года между США и Китаем. За этим может последовать более широкое преследование китайских компаний, котирующихся на американских фондовых рынках, из-за их отказа соблюдать правила раскрытия информации.

Также США ужесточили свою позицию в отношении претензий Китая в Южно-Китайском море и предпринимают шаги по отмене особого правового статуса Гонконга в знак протеста против закона об обеспечении национальной безопасности в Гонконге.

Кроме того, спрос на более рискованные активы, скорее всего, пострадает после того, как в Калифорнии, самом густонаселенном штате США, ввели новые ограничения деловой активности в результате роста случаев заболевания коронавирусом и госпитализаций.

Динамика мировых финансовых рынков оказывает давление на курс российской валюты. Рубль за 30 дней ослабел на 1,6 %, 14 июля доллар стоил 71 рубль.

Давление на курс рубля оказывает и дивидендный фактор - обратный выкуп валюты нерезидентами в счет полученных рублевых дивидендов, а также сокращение валютных интервенций Банком России в рамках бюджетного правила (с 7 июля Банк России сократил ежедневный объем продаж валюты с 10,2 до 5,7 млрд. рублей).

При этом стоит отметить, что 15 июля, начинается налоговый период, которые окажет поддержку курсу национальной валюты. Согласно опросу информационного-аналитического агентства Рейтерс, объем уплачиваемых в июле

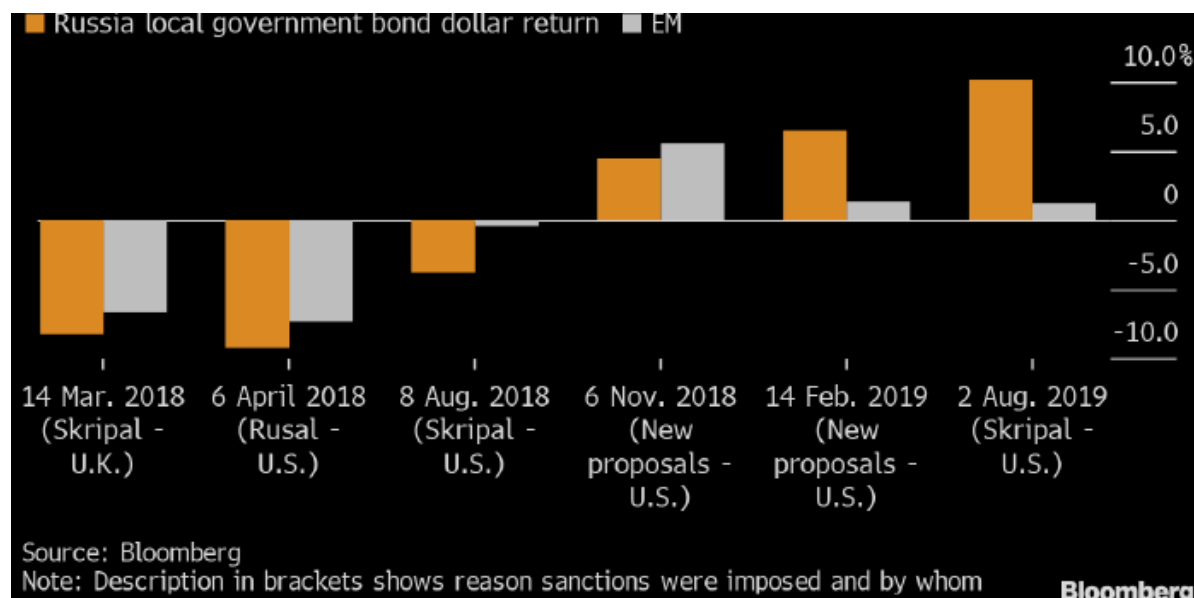
корпоративных налогов может значительно превысить июньские выплат. Однако, если тенденции на мировых рынках усилятся, то влияние налогового периода нивелируется.

На рынке нефти ситуация остается напряженной. Цена на нефть марки Urals сократилась за последние 7 дней на 3,9%, Brent подешевела на 0,4% за аналогичный период. Сохраняются риски по спросу на топливо по мере возвращения карантинных ограничений в ряде штатов США. При этом в августе ожидается смягчение ограничений добычи в рамках сделки ОПЕК+, о чем картель может сообщить уже на текущей неделе по итогам заседания. По данным WallstreetJournal, Саудовская Аравия предложила увеличить добычу нефти в августе, смягчив квоту до 7,7 млн. б/с.

2. Возможные санкции могут спровоцировать спрос на ОФЗ?

По мнению [аналитического агентства Bloomberg](#), напряженность между Россией и США накануне выборов президента США может создать отличную возможность для покупки российских ОФЗ.

Анализ шести последних случаев, когда США угрожали России санкциями или вводили их, проведенный Bloomberg, показывает, что ОФЗ довольно быстро превращались из явного аутсайдера в секторе развивающихся рынков в его фаворита.



На графике динамика ОФЗ отображена оранжевым цветом, локальный госдолг других стран развивающихся рынков отображен серым цветом. Данные приводятся по результатам трех месяцев, последовавших за санкционными событиями.

По мнению Bloomberg, если игроки рынков запасутся терпением, то новый всплеск рыночной турбулентности, вполне вероятный в преддверии ноябрьских выборов, может создать отличную возможность для покупки ОФЗ. Впрочем, эта стратегия, скорее всего, провалится, если США все же введут в отношении России наиболее жесткие санкции, которыми они угрожали в последние годы.

Bloomberg отмечает, что за последние пять лет США ввели в отношении России целый ряд санкций и периодически угрожают новыми, чем провоцируют всплески волатильности в российских активах.

3. Недельная инфляция замедлилась, но рост цен продолжается

<i>Прирост индекса потребительских цен, %</i>						
	8 июн.	15 июн.	22 июн.	29 июн.	6 июл.	13 июл.
за неделю	0,0	0,1	0,1	0,0	0,3	0,1↓
с начала месяца	0,0	0,1	0,2	0,2	0,3	0,4
с начала года	2,4	2,5	2,6	2,6	2,9	3,0
среднесуточный с начала месяца	0,005	0,008	0,010	0,008	0,047	0,028↓

	<i>Изменения цен на наиболее значимые товары, %</i>					
	22 июн.	29 июн.	6 июл.	13 июл.	13 июля 2020 г. к концу	
	к предыдущей дате регистрации				июня 2020 г.	декабря 2019 г.
Сахар-песок	99,7	100,1	100,1	100,1	100,1	117,7
Крупа гречневая-ядрица	100,5	100,2	100,0	100,0	100,0	134,6
Хлеб и булочные изделия из пшеничной муки 1 и 2 сортов	100,1	100,0	100,1	100,1	100,2	103,2
Куры охлажденные и мороженые	100,7	100,6	100,5	100,3↓	100,7	100,1
Масло подсолнечное	100,1	100,1	100,1	99,9↓	99,9	103,6
Яйца куриные	98,7	99,5	99,5	100,2↑	99,7	88,8
Яблоки	103,1	103,2	102,8	102,4↓	104,8	161,5
Лук репчатый	95,7	96,7	95,0	94,8↓	90,7	144,1
Морковь	101,4	101,0	102,5	102,7↑	104,8	162,7
Картофель	104,4	103,9	102,2	99,2↓	101,0	179,0
Капуста белокочанная свежая	98,0	100,0	98,8	99,5↑	98,5	129,6
Огурцы свежие	95,9	97,8	96,3	94,4↓	91,3	68,8
Бензин автомобильный	100,3	100,1	100,2	100,4↑	100,6	101,6
Хозяйственные товары						
Мыло хозяйственное	100,3	100,1	100,2	100,1↓	100,2	104,5
Шампунь	100,5	100,2	100,2	99,9↓	100,0	101,4
Порошок стиральный	99,8	100,0	100,0	100,1↑	100,1	103,8
Бумага туалетная	100,3	99,9	99,6	99,7↑	99,4	103,6
Медикаменты						
Троксерутин	99,7	100,5	100,0	100,3↑	100,2	113,7
Метамизол натрия (анальгин отеч.)	99,3	100,7	100,0	99,1↓	99,1	113,4
Линекс	100,6	100,4	99,9	100,2↑	100,1	118,0
Бромгексин	99,8	99,8	99,9	99,6↓	99,5	102,1
Поливитамины с макро- и микроэлементами	100,0	100,1	100,2	100,2	100,3	108,7
Валокордин	99,8	99,3	99,9	100,0	99,8	105,0
Офтан катахром	99,3	99,7	99,6	99,6	99,2	101,8
Флуоцинолона ацетонид	100,1	99,9	100,0	99,9↓	99,9	105,4
Алмагель, суспензия	99,9	99,9	100,0	99,8↓	99,8	105,4
Ренни	99,9	99,4	100,0	100,1↑	100,1	103,7

Источник – Росстат

На второй неделе июля после планового повышения тарифов на услуги ЖКХ инфляция традиционно замедлилась и составила 0,1%.

Фруктоовощная продукция, занимающая заметную долю в расходах, за последнюю неделю не оказала влияния на инфляцию – цены сохранились на уровне предыдущей недели. При этом некоторые значимые овощи и фрукты продолжают дорожать, в частности, яблоки и морковь, но сезонное удешевление уже заметно проявляется в снижении цен на овощи нового урожая: лук, огурцы, помидоры.

Среди непродовольственных товаров опережающими темпами продолжает дорожать автомобильное топливо – бензин (на 0,4% за неделю) и дизельное топливо (на 0,2%), что свидетельствует о высоком спросе при недостаточном предложении. Одновременно удорожание таких товаров длительного пользования, как телевизоры (на 0,2%) и смартфоны (на 0,1%) подтверждает постепенное восстановление потребительского спроса и частично – уровня доходов.

Продолжился рост тарифов на ряд услуг ЖКХ: водоотведение и горячее водоснабжение за неделю подорожали на 0,4%, водоснабжение холодное и отопление – на 0,3%.

По мере усиления влияния фактора сезонности и завершения периода роста цен на услуги ЖКХ инфляция должна начать замедляться или – в случае хорошего урожая и благоприятных погодных условий – снижаться.

Текущая инфляция опережает значения аналогичного периода предыдущего года. В первой половине июля 2019 года динамика роста цен была более плавной, и за две недели июля инфляция составила всего 0,2%, с начала года – 2,7%, тогда как сейчас – 0,4% и 3% соответственно. Чтобы остаться в рамках таргетируемого значения (4%) в августе и сентябре цены должны существенно замедлиться или снижаться, а в октябре – декабре – расти умеренными темпами, не превышающими 0,2-0,3% в месяц.

4. Цены на бензин остаются высокими



Источник – Санкт-Петербургская Международная Товарно-сырьевая Биржа

На топливном рынке уже около месяца сохраняется сложная ситуация. [Оптовые цены](#) на бензин Премиум-95 после достижения полуторалетнего максимума 18 июня (57 314 рублей за тонну) продолжили рост и 3 июля протестировали новую рекордную отметку в 59 602 рублей за тонну (национальный биржевый индекс первичного рынка).

К середине июля динамика сменилась на противоположную – к 14 июля цены снизились до 56 038 рублей за тонну, однако это все равно заметно выше докризисного уровня оптовых цен (в январе – феврале 2020 года – 47-49 тыс. рублей за тонну).

Однако как следствие всплеска оптовых цен в середине июня – начале июля ускорилась динамика розничных цен на бензин: к [6 июля](#) по сравнению с [началом июня](#) прирост составил 41 копейку, или 0,9%. Непрерывный рост цен на бензин отмечается уже в течение 7 недель.

<i>Производство бензина, тыс. тонн</i>									
27 апр.	4-10	11-17	18-24	25-31	1-7	8-14	15-21	22-28	29 июн.
- 3 мая	мая	мая	мая	мая	июн.	июн.	июн.	июн.	- 5 июл.
526,2	520,4	534,2	588,9	636,5	681,1	724,3	792,3	775,6	787,3
-4,9%	-1,1%	+2,6%	+10,2%	+8,1%	+7%	+6,3%	+9,4%	-2,1%	+1,5%
Цена на бензин автомобильный, на дату, рублей									
6 мая	12 мая	18 мая	25 мая	1 июн.	8 июн.	15 июн.	22 июн.	29 июн.	6 июл.
44,83	44,83	44,83	44,84	44,86	44,92	45,00	45,13	45,18	45,27

Источник - Росстат

Традиционно на рынке топлива основное влияние на формирование цен оказывает совокупность спроса и предложения. И повышательная динамика свидетельствует о недостаточном предложении на фоне высокого спроса. При этом карантинные ограничения были смягчены или отменены уже более месяца назад, но, судя по динамике цен, предложение все еще недостаточное, и дефицит на рынке не исчерпан.

Наиболее высокие темпы прироста в производстве бензина отмечались со второй половины мая и до третьей недели июня, когда оптовые цены достигли полуторалетнего максимума, однако затем динамика производства заметно замедлилась, хотя цены продолжали расти. Частично динамику производства сдерживает снижение добычи нефти в рамках договоренности ОПЕК+. Но, вероятно, более значимым фактором является временный вывод мощностей в связи с ремонтами нефтеперерабатывающих заводов. По [сообщению](#) директора департамента переработки нефти и газа Минэнерго А.Рубцова на конференции Argus, во втором квартале работы проводили 23 завода вместо запланированных ранее 19, вывод мощностей по первичной переработке нефти составил 9,97 млн. тонн вместо планируемых 7,85 млн тонн. Незапланированный дефицит топлива на фоне восстановления экономики мог спровоцировать резкий рост цен. Однако окончательные выводы можно будет сделать только после ввода в действие всех мощностей и выхода июльской статистики.

5. Бизнес барометр страны: как российский бизнес выходит из карантина

Торгово-промышленная палата Российской Федерации (ТПП РФ) подвела итоги 3 этапа (проводился 17.06-02.07.2020 г.) специального проекта «БИЗНЕС-БАРОМЕТР СТРАНЫ», направленного на изучение мнения предпринимателей относительно возможностей по возобновлению их деятельности и восстановлению экономики после длительного периода нерабочих дней, объявленных Президентом России. В опросе участвовали почти 27 тысяч предпринимателей из 83 субъектов Российской Федерации.

Согласно результатам опроса, у 82% опрошенных компаний выручка, по сравнению с аналогичным периодом 2019 года, упала более чем на 30%. При этом, у 32% респондентов выручка сократилась более чем на 70%. Неудивительно, что среди основных проблем, с которыми пришлось столкнуться предпринимателям в период нерабочих дней, 59% отметили необходимость выплачивать зарплату сотрудникам или сокращать персонал, еще 43% заявили о трудностях с получением отсрочки по оплате аренды и вынуждены были искать другое помещение.

Со снятием ограничений около 80% респондентов начали работать. Однако, для соблюдения рекомендаций Роспотребнадзора потребуются дополнительные расходы: 35% предпринимателей оценили их в размере до 150 тысяч рублей, оценка еще 30% предпринимателей – от 150 до 300 тысяч рублей, 22% опрошенных считают, что им потребуется 300-500 тысяч рублей.

96% респондентов заявили, что сегодня им необходимы дополнительные финансовые ресурсы для восстановления деятельности, из которых 47% объявили о необходимости обращения в банки за кредитными средствами. При этом, значительна доля тех, кто может рассчитывать на собственные накопления – 34% опрошенных.

В ходе опроса подавляющее большинство респондентов (64% опрошенных) отметило, что им для восстановления бизнеса потребуется от шести месяцев до двух лет. При этом 73% опрошенных связывают перспективы своего восстановления со спросом со стороны населения.

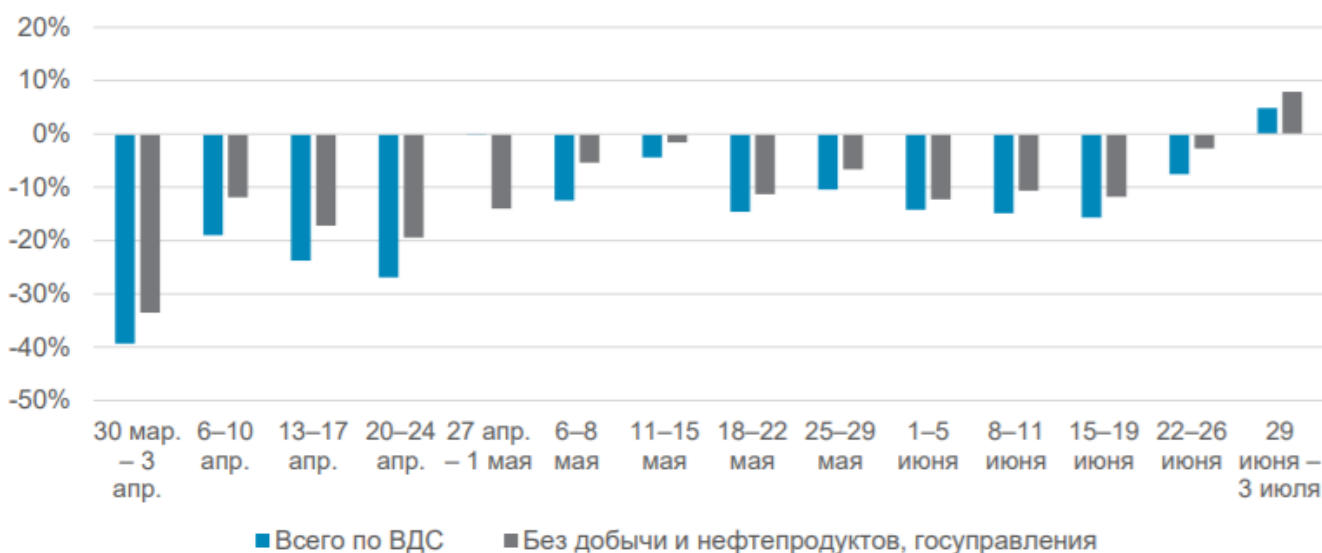
Для дальнейшего восстановления бизнеса 40% предпринимателей указали на необходимость существенного снижения налогового бремени; 37% нуждаются в государственных грантах и субсидиях, 32% отметили потребность в «длинных кредитных деньгах» по низкой процентной ставке.

6. Оперативные индикаторы экономической активности

6.1. Финансовые потоки превысили «нормальный» уровень

По данным [еженедельного мониторинга отраслевых финансовых потоков](#), публикуемого Банком России, за неделю 29.06.2020-03.07.2020, впервые с момента введения режима нерабочих дней отклонение входящих платежей от «нормального» уровня стало положительным 4,9% с -7,6% ранее (22.06.2020-26.06.2020) (Рисунок 1).

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



Источник: Банк России

Улучшение динамики на неделе с 29 июня по 3 июля произошло во всех укрупненных группах отраслей. В отраслях конечного потребления величина входящих платежей превысила «нормальное» значение на 12,3%, увеличившись по сравнению с неделей ранее (2,2%). В экспортных отраслях превышение уровня входящих платежей над «нормальным» уровнем составило 1,4%, по сравнению с отклонением вниз неделей ранее (-19,5%).

Также превышение «нормального» уровня входящих платежей было отмечено в инвестиционных секторах (14%) и отраслях промежуточного потребления (3,7%).

При этом, в отраслях государственного потребления на отчетной неделе сохранилось отклонение вниз от «нормального» уровня (-6,1%).

Также сохранилось значительное отклонение входящих платежей вниз от «нормального» уровня среди отраслей, входящих в перечень наиболее пострадавших.

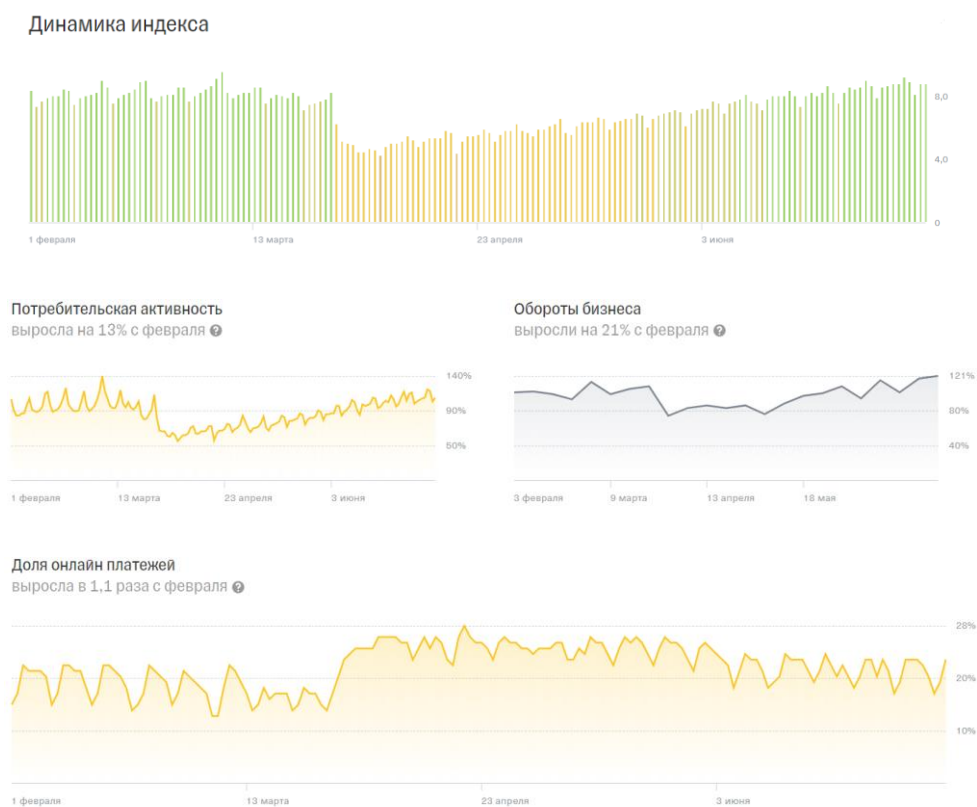
ОКВЭД		29-3 июля	22-26 июня	15-19 июня	8-11 июня
5	Добыча угля	-17.1	-43.6	-37.9	-7.2
6	Добыча сырой нефти и природного газа	-16.9	-43.9	-58.7	-36.7
8	Добыча прочих полезных ископаемых	-25.4	-59.0	-63.1	-46.9
13	Текстиль	51.8	31.0	21.6	18.4
15	Кожа и изделия из нее	1.6	6.3	-7.7	-13.5
21	Фармацевтика	62.4	47.3	31.8	61.9
26	Электроника	40.3	-2.8	0.4	1.7
29	Автотранспортные средства	5.4	-39.5	-36.5	-14.9
31	Мебель	12.8	16.3	-2.1	-1.5
41	Строительство зданий	9.6	5.3	-2.4	-7.8
42	Строительство инженерных сооружений	74.1	21.9	-7.3	-1.5
43	Работы строительные специализированные	12.5	8.1	0.6	-2.4
47	Торговля розничная	43.6	31.1	15.8	17.0
55	Предоставление мест для временного проживания	5.0	-27.9	-49.4	-45.3
56	Предоставление питания и напитков	-20.2	-32.3	-42.0	-36.7
59	Производства кино и телевизионных программ	-27.7	-31.3	-50.6	-53.9
60	Телевизионное и радиовещание	1.0	-22.2	-29.4	-19.4
66	Деятельность вспомогательная в сфере финансовых услуг и страхования	-24.9	-21.9	8.6	-11.0
68	Операции с недвижимым имуществом	-2.5	-15.7	-12.7	-17.3
71	Архитектура и инженерно-техническое проектирование	-46.0	-37.5	-44.0	-51.6
72	Научные исследования и разработки	23.7	15.9	-25.7	-12.99

79	Услуги туризма	-75.9	-78.7	-86.8	-89.6
84	Деятельность органов государственного управления	-1.8	1.9	16.4	-24.2
90	Деятельность творческая, в области искусства и развлечений	-44.1	-43.5	-60.9	-58.7
91	Библиотеки, архивы, музеи	-57.5	-71.7	-75.8	-75.9
93	Спорт, отдых и развлечения	-17.4	-47.4	-39.3	-42.3
95	Ремонт предметов личного потребления	37.0	-16.9	-3.2	-4.1
96	Прочие персональные услуги	-1.5	-6.1	-3.5	-12.3

6.2. Стресс-индексы свидетельствуют об улучшении экономической ситуации

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

На 14 июля 2020 года [Tinkoff CoronaIndex](#) по России составил 7,9 и увеличился за неделю на 0,1 пункта. Потребительская активность с февраля текущего года выросла на 13% против роста на 8% недель ранее, оборот бизнеса вырос на 21% против роста на 18% на прошлой неделе. При этом доля онлайн платежей не изменилась и составила 22%.



Источник: Тинькофф Банк

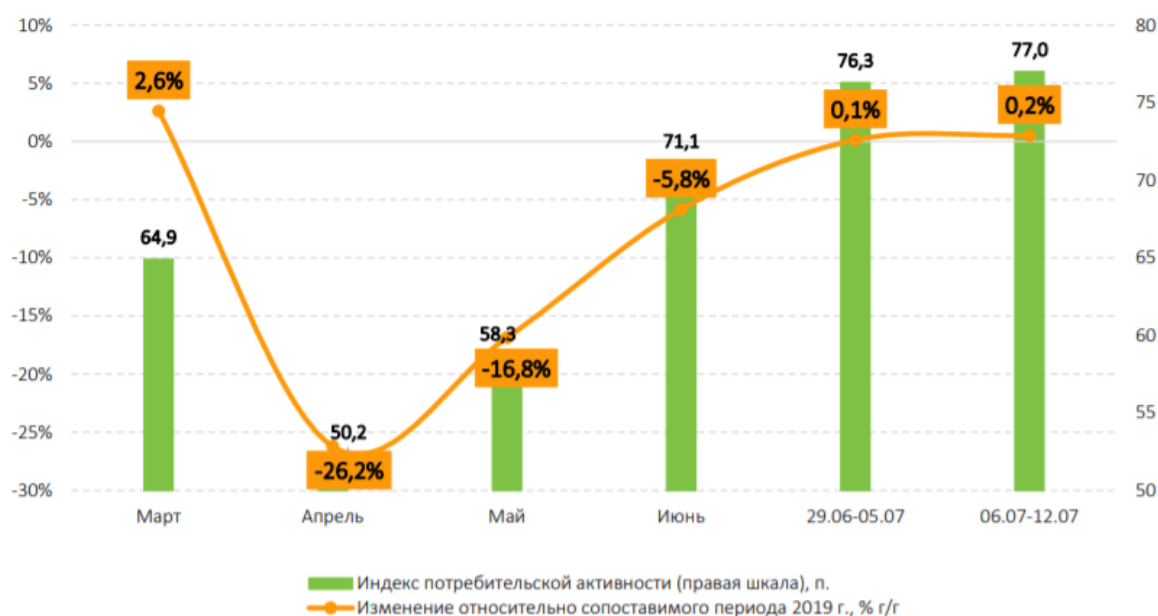
По данным на 14 июля индекс потребительской активности клиентов [Сбербанка](#) составил 78 баллов из 100. Данный уровень потребления является обычным.

По данным Сбербанка, [06.07.2020-12.07.2020](#) года, расходы потребителей на товары и услуги практически не изменились по сравнению с предыдущей неделей. Общий объем трат вышел на уровень 2019 года, изменение составило 0,2% г/г.

Сбербанк отмечает, что вторую неделю подряд наблюдается существенный рост трат в туризме и сопряженных отраслях. Отмечается прогресс в секторе услуг: снижение относительно 2019 года сократилось до 17,2%.

Также по данным Сбербанка, годовой прирост продаж продовольственных товаров постепенно сокращается на фоне возвращения потребителей в общепит. Расходы на алкоголь на неделе 6–12 июля были на 2,2% ниже, чем в 2019 г.

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



Источник: рассчитано по данным Сбербанка

График показывает динамику индексов цен на три категории товаров и услуг в период с марта по июль 2020 года. По оси абсцисс отложены периоды: Март, Апрель, Май, Июнь, 29.06-05.07 и 06.07-12.07. По оси ординат — значения индекса в процентах от -70% до 20%.

Период	Продовольствие	Непродовольственные товары	Услуги
Март	11,7%	3,8%	-12,8%
Апрель	9,0%	-36,6%	-57,7%
Май	11,1%	-15,5%	-47,6%
Июнь	7,5%	0,8%	-33,7%
29.06-05.07	7,8%	6,1%	-20,0%
06.07-12.07	6,0%	8,5%	-17,2%

Сокращение оборота бизнеса с 06.07.2020-12.07.2020 к началу марта 2020 года составило 17,9%, к аналогичному периоду 2019 года – 4,0%.

Источник: Сбербанк

7. Прогнозы развития мировой экономики и России

7.1. Прогноз Управления Конгресса США по бюджету

7 июля 2020 года [Управление Конгресса США по бюджету](#) (СВО) опубликовало (очередной прогноз экономического развития США, который будет использоваться при разработке соответствующего бюджетного прогноза.

Горизонт прогнозирования составляет 10 лет. Данный прогноз является первой долгосрочной оценкой, выпущенной СВО после начала эпидемии COVID-19 и экономического кризиса. При разработке прогноза использовалась статистическая информация по состоянию на 26 июня 2020 года.

Одной из важнейших предпосылок прогноза является снижение интенсивности мер по социальному дистанцированию уже в 3 квартале 2020 года на две трети по сравнению с пиковым уровнем апреля 2020 года. Предполагается, что реализация мер социального дистанцирования может быть полностью прекращена к 3 кварталу 2021 года.

Прогноз предполагает начало стремительного восстановления экономической активности в США уже во второй половине 2020 года. Предполагается, что темпы такого восстановления в 3 квартале в годовом выражении достигнут 12,4%. В целом по итогам 2020 года предполагается сокращение ВВП США на 5,8%. В 2021 году предполагается продолжение восстановительного роста с темпом 4,0%. Восстановление до докризисного уровня в соответствии с прогнозом СВО произойдет уже в середине 2022 года.

Прогноз предполагает сохранение инфляции в 2020 году на низком уровне - 0,4% в годовом выражении. В дальнейшем прогнозируется постепенный выход на темпы роста уровня цен в пределах 2% в год.

Предполагается, что уровень безработицы в США достигнет пикового уровня 14% в третьем квартале 2020 года и затем стремительно снизится по мере ускорения темпов экономического роста.

СВО отмечает, что последствия кризиса будут иметь долгосрочный характер, на всём горизонте планирования темпы экономического роста будут ниже прогнозировавшихся до начала кризиса.

В целом прогноз представляется более оптимистичным, чем оценки большинства международных организаций. Так, пессимистичный сценарий прогноза ОЭСР (июнь 2020, сценарий, предусматривающий вторую волну эпидемии в США) предполагает снижение ВВП в реальном выражении на 10%. В прогнозах МВФ и Всемирного банка снижение ВВП США в 2020 году оценивается в 8,0 % и 6,1 % соответственно.

7.2. 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 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		

7.3. 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		

8. Календарь событий

Предстоящие события		
16.07.2020	четверг	
	Предвр.	Доклад Минфина США
17.07.2020	пятница	
	20:00	Число активных буровых установок от Baker Hughes
24.07.2020	вторник	
	14:00	Заседание Совета директоров по денежно-кредитной политике

