



2021

# Экономический мониторинг 25.01.21 – 15.02.21

Мониторинг подготовлен  
Департаментом аудита  
экономического развития *СП РФ*

Авторы: Косьяненко А.В., Орехина И.Н.,  
Кузнецова Н.Ю., Галицкая Н.В.,  
Архипова Т.В., Щепкин В.Э., Жевнов Е.П.

## Оглавление

1. Ключевые события .....	3
2. Нефть, карантин и программы спасения: какие факторы оказывали влияние на курс рубля в 2020 году .....	7
3. Приложение.....	14
3.1. Основные макроэкономические показатели .....	14
3.2. Индикаторы экономической активности .....	15
3.3. Прогнозы развития мировой экономики и России.....	18

# 1. Ключевые события

- В конце января – начале февраля Росстат опубликовал [годовые данные по ряду ключевых социально-экономических показателей](#). Ожидаемо по итогам года отмечается ухудшение динамики большинства основных показателей, рост был зафиксирован в части производства продукции сельского хозяйства ([на 1,5%](#)), а также по объему работ, выполненных по виду деятельности «строительство» ([на 0,1%](#)), а наибольшее снижение – в части объема платных услуг населению ([на 17,3%](#)) в связи с тем, что максимальные карантинные ограничения коснулись именно предприятий данной сферы. Пик спада пришелся на апрель-май 2020 года, но уже к концу года динамика большинства показателей начала улучшаться.
- 2020 год был сложным для российской экономики, однако его результаты оказались лучше, чем ожидалось. По данным Росстата, по итогам 2020 года ВВП снизился на 3,1%. Это больше, чем на пике предыдущего кризиса ([в 2015 году – \(-\)2%](#)), однако значительно лучше ожиданий экспертов. В конце прошлого и начале текущего года международные организации давали более пессимистичные прогнозы по сокращению российского ВВП: от (-)3,6% ([МВФ 20 января 2021 года](#)) до (-)4,2% ([Еврокомиссия 5 ноября 2020](#)).
- [Совет директоров Банка России](#) 12 февраля 2021 года принял решение сохранить ключевую ставку на уровне 4,25% годовых. В официальном сообщении по итогам заседания совета директоров Банк России не использовал формулировку о планах рассмотреть дальнейшее снижение ключевой ставки, а предупредил, что будет определять сроки и темпы возврата к нейтральной денежно-кредитной политике. С учетом того, что в январе 2021 года годовой темп прироста потребительских цен достиг 5,2% и превысил прогноз, а также на годовом горизонте перестали преобладать дезинфляционные риски, новый прогноз по инфляции на 2021 год был повышен регулятором до 3,7–4,2%.
- В конце января Росстат представил уточненную [структуру потребительских расходов населения](#) и объемов потребления, которая используется при расчете индексов потребительских цен. В результате доля продовольственных товаров увеличилась на 1,2%, а доли непродовольственных товаров и услуг – снизились на 0,2% и 1% соответственно. Одновременно был произведен пересчет динамики

потребительских цен [за первые три недели января](#). В целом за январь инфляция [составила 0.67%](#), достигнув в годовом выражении 5,19%. Годовую инфляцию отчасти поддерживает низкая база начала 2019 года (в январе – 0,4% за месяц, 2,42% в годовом выражении). В январе 2021 года в лидерах роста цен по-прежнему оставались продовольственные товары (на 1,01% за месяц), тогда как непродовольственные товары и услуги подорожали в значительно меньшей степени – на 0,53% и 0,38% соответственно. В первой половине февраля потребительские цены продолжили расти темпом 0,2% в неделю, и к середине месяца инфляция с начала года составила [1.1%](#).

- В начале 2021 года динамика промышленного производства остается в зоне отрицательных значений, чему во многом способствует высокая база начала 2020 года и ограничения в рамках ОПЕК+. [В январе снижение в промышленности составило 2.5%](#) преимущественно за счет сокращения в добывающих производствах (на 7,1%) при заметно менее выраженном снижении в обрабатывающих производствах (на 1%).
- В январе Росстат представил данные по [численности населения с денежными доходами ниже величины прожиточного минимума](#) за 3 квартал 2020 года. Улучшение динамики доходов во второй половине 2020 года позволило сократить уровень бедности с 13,5% во 2 квартале до 12,8% в 3 квартале.
- Активное проведение вакцинации в мире усилило надежды на завершение острой фазы пандемии до конца 2021 года, такого мнения придерживаются эксперты МВФ согласно опубликованному 20 января обновленному [прогнозу](#). Однако новые волны заболевания и новые штаммы вируса вызывают обеспокоенность относительно долгосрочных перспектив. На фоне исключительно высокой неопределенности прогнозируется, что рост мировой экономики составит 5,5 % в 2021 году и 4,2 % в 2022 году. Прогноз на 2021 год пересмотрен в сторону повышения на 0,3 п.п. по сравнению с октябрьским прогнозом, принимая во внимание ожидания роста экономической активности в ближайшей перспективе благодаря вакцинации населения и введению дополнительных мер поддержки в ряде крупных стран. Сокращение мировой экономики в 2020 году аналитиками МВФ оценивается в -3,5%, то есть спад был на 0,9 п.п. менее глубоким, чем

предполагалось в октябрьском прогнозе (вследствие более активной, чем ожидалось, экономической активности во второй половине 2020 года).

- В январе 2021 года [Минфин Российской Федерации](#) впервые с апреля прошлого года вернулся к покупкам валюты в рамках бюджетного правила. На эти цели была направлена сумма в эквиваленте 106,3 млрд руб. (в январе 2020 года – 309,9 млрд руб.). В период с 5 февраля по 4 марта 2021 года на приобретение валюты планируется направить дополнительно сумму в эквиваленте 45,6 млрд руб. По данным Минэкономразвития России, [средняя цена на нефть сорта «Юралс»](#) в январе 2021 года сложилась на уровне 54,56 доллара США за баррель.
- [Индекс IHS Markit PMI](#) обрабатывающих отраслей России, который характеризует общую конъюнктуру рынка, в январе составил 50,9 балла после декабрьского показателя 49,7 балла, что свидетельствует об улучшении деловой конъюнктуры в производственном секторе России впервые за пять месяцев. По мнению экономистов компании IHS Markit, позитивное изменение индикатора в основном было связано с усилением клиентского спроса и увеличением числа новых заказов. Вслед за увеличением производственных потребностей производители зафиксировали возобновление роста занятости. Аналитики также обратили внимание на замедление инфляции закупочных цен по сравнению с декабрем 2020, однако отметили, что они находятся на максимальных уровнях за последние шесть лет.
- Профицит счета текущих операций платежного баланса России в январе 2021 года сократился в 1,6 раза до 6,8 млрд долл. США по сравнению с показателем за аналогичный период прошлого года (10,6 млрд долл. США), [свидетельствуют предварительные данные Банка России](#). Основным фактором снижения сальдо счета текущих операций стало сжатие профицита внешней торговли, за первый месяц 2021 года он снизился в 1,4 раза до 9,4 млрд долл. США с 13,4 млрд долл. США за аналогичный период прошлого года. Снижение во многом обусловлено сокращением экспорта нефти на фоне выполнения сделки по ограничению добычи стран ОПЕК+. Отток капитала в январе 2021 года составил 8,0 млрд долл. США - то есть больше, чем положительный баланс счета текущих операций (6,8 млрд долл. США).

- В условиях смягчения денежно-кредитной политики, проводимой Банком России, и последующего снижения ставок по депозитам, по итогам 2020 года зафиксирован отток срочных вкладов физических лиц в российских банках. В частности, с депозитов вкладчиками в прошлом году было снято 1,68 трлн рублей, при этом по итогам 2019 года, наоборот, наблюдался рост, составивший 0,77 трлн рублей. При сохранении ставок на текущих уровнях в 2021 году вполне вероятно, что депозиты продолжат терять привлекательность, что, в свою очередь, может усилить переток средств физических лиц со срочных вкладов, в том числе и на фондовый рынок, предлагающий возможные более высокие доходности.
- Доля нерезидентов на рынке ОФЗ за 2020 год уменьшилась на 8.9 п.п. с 32,2% до 23,3% - минимального уровня с 1 мая 2016 года. Номинальный объем гособлигаций, принадлежащих нерезидентам, на 1 января 2021 года составил 3,191 трлн рублей при общем объеме рынка ОФЗ в 13,669 трлн рублей. Рост объема инвестиций нерезидентов в ОФЗ в 2020 году составил 321 млрд рублей, или 11,2% - с 2,870 трлн рублей. Однако, темп роста общего объема рынка ОФЗ оказался выше – 53,5% или 4,764 трлн рублей. Таким образом, на долю нерезидентов пришлось всего 6,7% годового прироста рынка, что и привело к снижению их доли на рынке.

## 2. Нефть, карантин и программы спасения: какие факторы оказывали влияние на курс рубля в 2020 году

2020 год вызвал сильные потрясения в мировой и отечественной экономике. Курс российского рубля оказался под давлением внешних и внутренних факторов, что привело к сильной волатильности и ослаблению рубля к доллару США и евро.

Согласно данным Банка России, среднегодовой курс рубля к доллару США составил 71,94 рубля за доллар США и 82,04 рубля за евро, ослабление составило 10% и 11,6% соответственно (в 2019 году рубль укрепился на 1,9% к евро, и ослаб на 3,4% к доллару).

Стоит отметить, что курс евро побил исторический максимум 3 ноября 2020 года, подорожав до 93,76 рубля. Доллар на пике 24 марта 2020 года стоил 80,88 рубля, что является максимумом с 27 января 2016 года. В марте 2020 года, согласно данным [Bloomberg](#), рубль был второй в мире валютой по волатильности, после мексиканского песо.



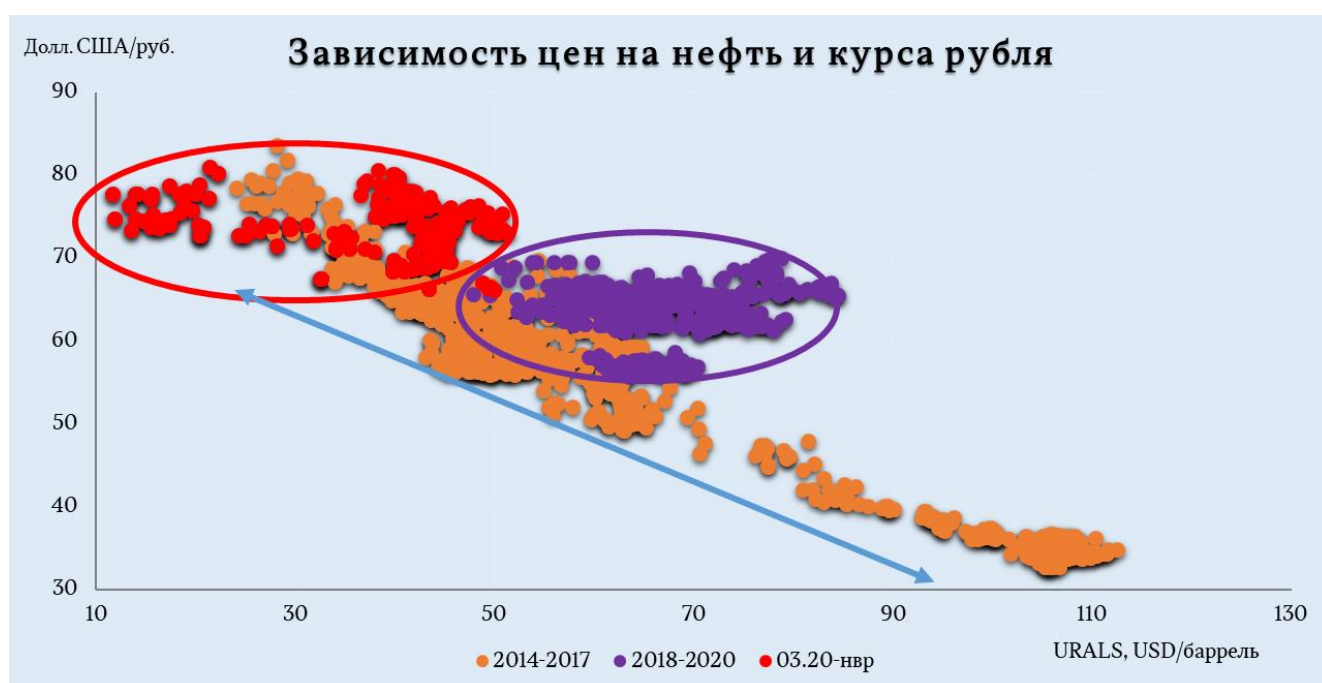
Источники: Банк России, Рейтерс

### Влияние цен на нефть на динамику курса рубля

Последние годы, корреляция между курсом национальной валюты и ценами на нефть снижается, в частности благодаря бюджетному правилу. К такому выводу пришел Департамент аудита экономического развития Счетной палаты РФ в рамках экспертно-аналитического мероприятия «Анализ обоснованности

показателей "Основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики на 2021 год и период 2022 и 2023 годов", а также состояния нормативной и методической базы их прогнозирования».

Так, в 2014-2017 гг. при изменении нефтяных котировок от 24 до 112 долларов США за баррель, или более чем в 3,6 раза, колебания курса рубля по отношению к доллару США составляли от 33 до 84 рублей, или 1,5 раз. За период с января 2018 года, когда начало действовать текущее бюджетное правило, по февраль 2020 года при изменении нефтяных котировок в диапазоне от 85 до 48 долларов США за баррель, или около 80%, колебания курса рубля по отношению к доллару США находились в относительно узком диапазоне от 56 до 70 рублей или 25%.

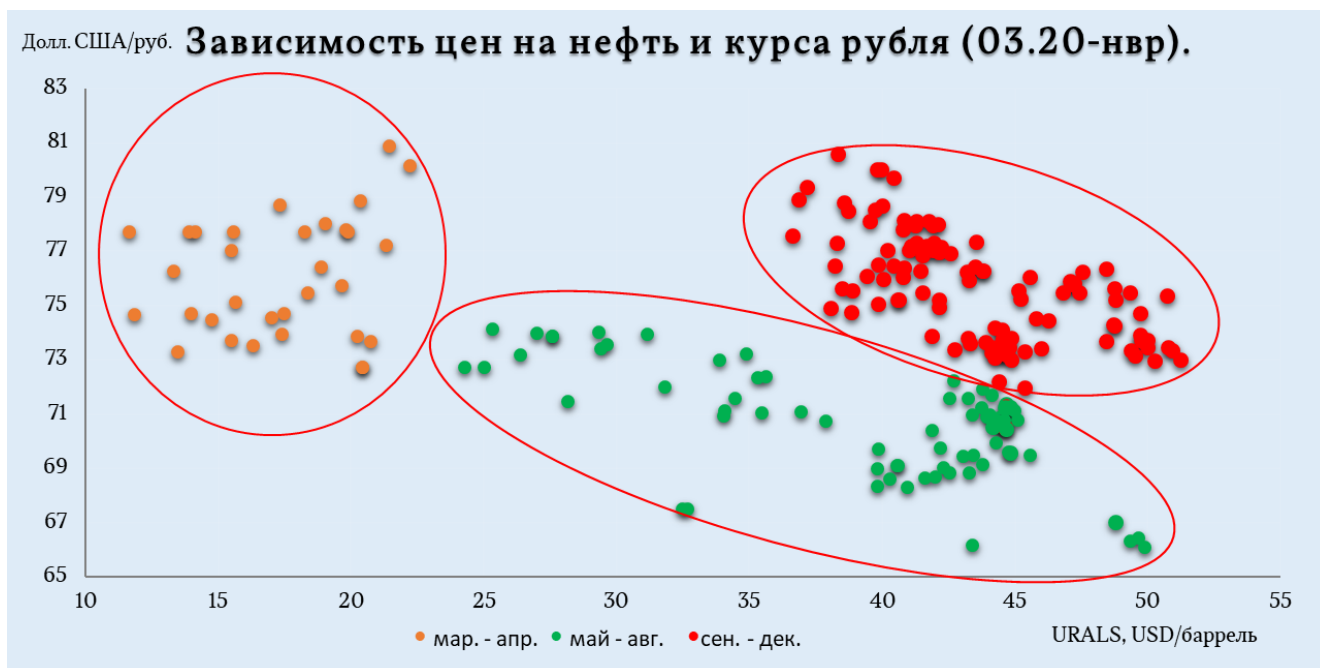


Источники: Банк России, Рейтерс

В 2020 году можно выделить три периода ценовой конъюнктуры на нефтяном рынке (на рисунке ниже). В период низких цен на нефть (март-апрель 2020 г.) зависимость курса национальной валюты от нефтяных цен была значительно ниже, чем в предыдущие годы. При этом, как в период восстановительного роста нефтяных цен (май-август 2020 г.), так и в период их относительной стабилизации на уровне 40-50 долларов США за баррель марки Юралс (сентябрь-декабрь 2020 г.), диапазон изменения курса рубля был более умеренным и составлял 5 рублей за доллар США (в марте-апреле 2020 г. – около 7 рублей за доллар США).



В то же время в сентябре-декабре прошлого года курс национальной валюты был слабее ввиду действия других факторов, которые будут рассмотрены далее.

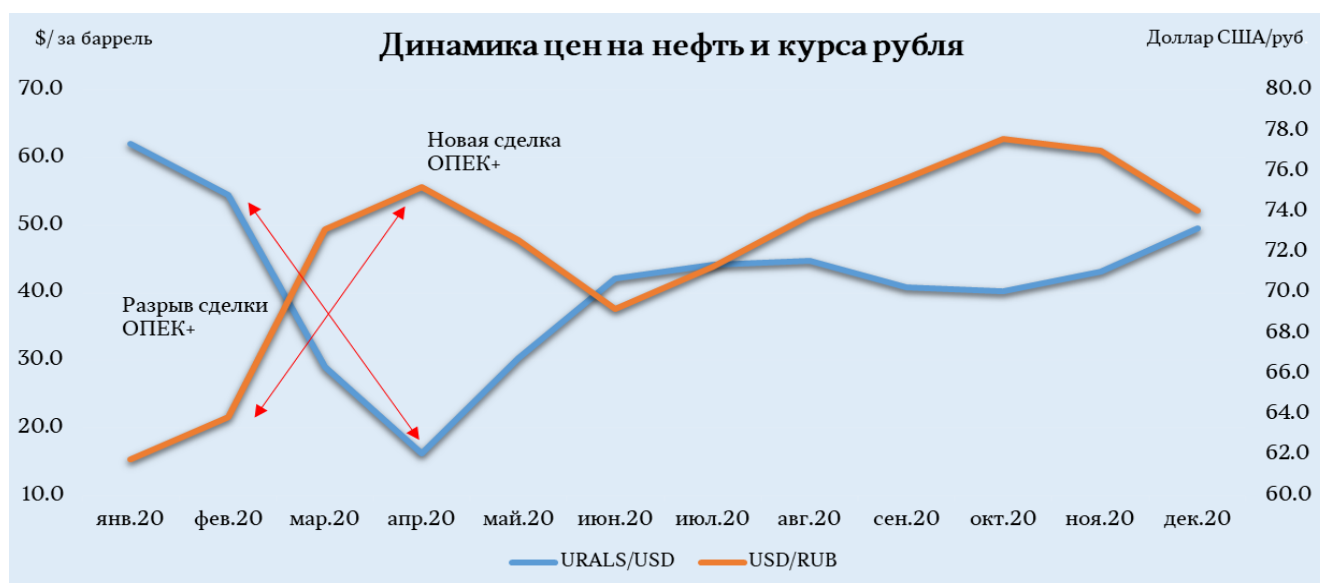


Источники: Банк России, Рейтерс

В 2020 году ситуация на мировом рынке энергоресурсов была драматичной. Прекращение сделки ОПЕК+ привело к ценовым войнам, а локдаун, введенный во многих странах в связи с пандемией коронавируса, обрушил спрос на нефть.

На этом фоне средняя цена российской марки Urals сократилась с 62 долларов США за баррель в январе до 48 в начале марта, доллар при этом стоил 66 рублей. В апреле цена Urals упала до 16 долларов США за баррель, а доллар подорожал до 75 рублей. В апреле с участием России была заключена новая сделка ОПЕК+, предполагающая сокращение добычи нефти.

На этом фоне цены на нефть сначала стабилизировались, а потом постепенно начали расти. Укрепился и курс рубля. Но затем курс и нефтяные котировки снова разошлись под влиянием других факторов.



Источник: Банк России, Рейтерс

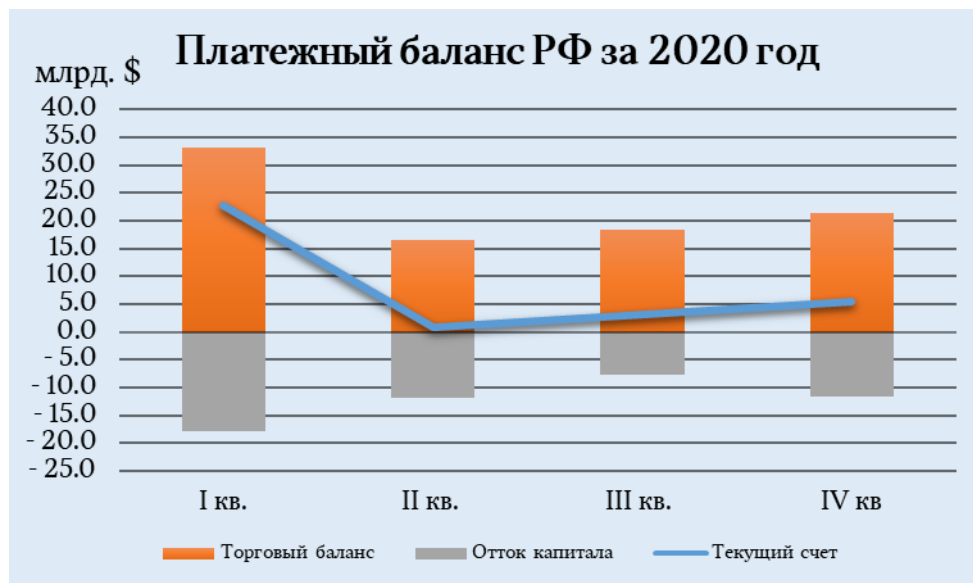
Проведенный корреляционно-регрессионный анализ показал, что за прошедшие годы коэффициент корреляции между ценой на нефть и курсом доллара сократился с -0,91 в 2016 году до -0,61 в 2020 году. При этом в период стабильных цен на нефть (2017-2019 гг.) корреляция между курсом и нефтью была статистически незначима. Если сравнивать с более ранними периодами существенной волатильности рубля (2008-2009 и 2014 годы), то по результатам проведенного анализа, можно отметить, что корреляция цен на нефть и курса в эти периоды была выше, чем в 2020 году. Факторами, способствовавшими снижению корреляции, является введение плавающего курса национальной валюты и переход Банком России к политике инфляционного таргетирования, а также введение бюджетного правила. Это говорит о том, что зависимость между ценами на нефть и курсом рубля появляется только в периоды повышенной волатильности и на сегодняшний день является лишь дополнительным фактором влияния на курс национальной валюты.

Таблица 1. Зависимость курса рубля от цен на нефть

	2008	2009	2014	2016	2020
<b>Корреляция</b> (цен на нефть и курса рубля)	-0,93	-0,84	-0,96	-0,91	-0,63
<b>Волатильность курса</b>	0,6%	0,9%	1,8%	1,3%	1,1%

## Влияние платежного баланса

В первом полугодии 2020 года наблюдалось сокращение текущего счета платежного баланса России с 22,9 млрд. долларов США в I квартале до 0,9 млрд. долларов США во втором II квартале. Основной вклад внесло резкое снижение профицита торгового баланса, при этом частный отток капитала был достаточно высок, что оказало дополнительное давление на курс национальной валюты.



Источник: Банк России

В мае 2020 года счет текущих операций еще находился в профиците (0,5 млрд. долл. США), а в июне стал отрицательным (-4,5 млрд. долл. США). При этом в преддверии объявления о дивидендных отсечках в июне наблюдался приток капитала, что оказало значительную поддержку курсу национальной валюты. В период с мая по июнь 2020 года средний курс рубля укрепился с 72,6 до 69,2 рубля за доллар США.

Однако в июле, когда дивиденды были выплачены, нерезиденты вывели полученные средства за границу, этому свидетельствует отток капитала (3,9 млрд. долл. США). Счет текущих операций остался положительным, однако достаточно низким (1,9 млрд. долл. США). Это оказало дополнительное давление на курс национальной валюты, однако ослабление было достаточно плавным, так как в рамках бюджетного правила, Банк России продавал валюту на рынке.

Влияние покупки-продажи нерезидентами российских долговых бумаг в 2020 году было ограниченным.

Доля нерезидентов в номинальном объеме ОФЗ была максимальной по состоянию на 1 марта (34,9%), к 1 января 2021 года она сократилась до 23,3%. Но это произошло за счет увеличения общего объема рынка ОФЗ с 8,905 трлн руб. на 1 января 2020 года до 13,669 трлн руб. на 1 января 2021 года. При этом новые выпуски выкупали в основном резиденты. Номинальный объем ОФЗ, принадлежащих нерезидентам, за год вырос с 2,870 трлн руб. до 3,191 трлн руб.

## Влияние борьбы с пандемией и геополитических рисков

Для борьбы с коронавирусом кризисом, поддержки населения и бизнеса, США, ЕС, Великобритания и другие развитые страны развернули масштабные программы помощи в основном за счет наращивания госдолга. Федеральная резервная система США и Европейский ЦБ объявили о программах количественного смягчения, снизили ставки. Это, в частности, привело к расширению баланса Федрезерва с 4,1 трлн. долларов США до 7,4 трлн. долларов США.



Источник: Рейтерс

Поток долларов и евро способствовал росту фондовых индексов развитых стран и оттоку средств с развивающихся рынков. В результате валюты стран с развивающимися рынками (emerging market - ЕМ) серьезно потеряли в стоимости, несмотря на восстановление цен на углеводороды во втором полугодии 2020 года.

При этом стоит отметить, что в развитых странах с сырьевой экономикой (например, Норвегия и Канада) наблюдалось укрепление национальных валют. Таким образом, премии за риск в развивающихся странах являются одним из факторов нестабильности курса национальных валют.

Высокая волатильность курсов валют стран ЕМ наблюдается в основном в тех странах, чья экономика больше ориентирована на сырьевые рынки: Россия, Бразилия, ЮАР. Годовая волатильность в этих странах выше 1,05%<sup>1</sup>. В остальных странах этот показатель ниже 1%. Норвежская крона также испытывала высокую волатильность в течение 2020 года, поскольку добыча и экспорт углеводородов вносят существенный вклад в норвежскую экономику.



Источник: Рейтерс

Дополнительным негативом для российского рубля стали внешние геополитические риски, такие как постоянная угроза новых санкций. В 2020 году дополнительный негативный фон создавала ситуация, сложившаяся в странах-участниках СНГ. Выборы президента США также оказывали негативное давление на рубль. В итоге только в октябре курс российской валюты снизился до 77,59 рубля за доллар США или на 2,5% по сравнению с сентябрем. При этом в сентябре-ноябре 2020 года волатильность курса выросла до 14,3% против 11,3% в июне-августе<sup>2</sup>.

<sup>1</sup> Расчеты Департамента аудита экономического развития. Волатильность рассчитывалась стандартным отклонением изменения курса рубля за 2020

<sup>2</sup> Расчеты Департамента аудита экономического развития. Волатильность рассчитывалась стандартным отклонением изменения курса рубля за период июнь-август и сентябрь-ноябрь, приведенным в годовое выражение.

## 3. Приложение

### 3.1. Основные макроэкономические показатели

<i>Прирост индекса потребительских цен, %</i>						
	<b>2021</b>					
	<i>11 янв.</i>	<i>18 янв.</i>	<i>25 янв.</i>	<i>1 февр.</i>	<i>8 февр.</i>	<i>15 февр.</i>
за неделю	0,4	0,2	0,2	0,0	0,2	0,2
с начала месяца	0,4	0,6	0,8	0,0	0,2	0,4
с начала года	0,4	0,6	0,8	0,7	0,9	1,1
среднесуточный с начала месяца	0,036	0,032	0,031	0,021	0,025	0,025

Прирост % г/г	1 кв. 20	2 кв. 20	1 пол. 20	3 кв. 20	Янв.-сент. 20	4 кв. 20	2020
Валовый внутренний продукт	1,6	-8,0	-3,4	-3,4	-3,4	-2,6*	-3,1
Инвестиции	1,2	-7,6	-4,0	-4,2	-4,1		
Реальные располагаемые денежные доходы	1,0	-7,9	-3,8	-5,3	-4,3	-1,7	-3,5

\*оценка Счетной палаты на данных за 1-3 кварталы и оценке за год.

Прирост % г/г	Янв.20	Фев.20	Мар.20	Апр.20	Май 20	Июн.20	Июл.20	Авг.20	Сент. 20	Окт. 20	Нояб. 20	Дек.20	2020
Индекс потребительских цен	2,4	2,3	2,5	3,1	3,0	3,2	3,4	3,6	3,7	4,0	4,4	4,9	-
Индекс промышленного производства	1,2	4,6	2,2	-4,7	-8,0	-7,3	-6,1	-4,5	-4,0	-5,7	-1,5	-0,2	-2,9
Сельское хозяйство	2,9	3,1	3,0	3,1	3,2	3,0	4,2	4,2	2,3	-4,5	-1,7	0,5	1,5
Грузооборот транспорта	-3,9	-0,5	-6,8	-6,0	-9,2	-9,5	-8,0	-4,6	-3,4	-3,6	-1,7	-1,3	-4,9
Строительство	2,8	3,5	2,4	-5,7	-4,2	-2,1	-0,4	0,3	3,1	0,7	0,6	0,9	0,1
Розничная торговля	2,7	4,7	5,7	-22,6	-18,6	-7,1	-1,1	-1,8	-2,1	-1,4	-3,1	-3,6	-4,1
Платные услуги	0,8	0,1	-6,3	-38,2	-38,9	-31,4	-23,2	-16,8	-12,0	-13,2	-13,8	-12,5	-17,3
Реальная заработная плата	6,5	5,7	5,9	-2,0	1,0	0,6	2,9	0,1	2,2	0,5	0,2		
Безработица, % к ЭАН, 15 лет и старше	4,7	4,6	4,7	5,8	6,1	6,2	6,3	6,4	6,3	6,3	6,1	5,9	5,8
Курс рубль/доллар	61,8	63,9	73,1	75,2	72,6	69,2	71,3	73,8	75,7	77,6	77,0	74,1	71,9
Цена на нефть марки "Юралс"	62,1	54,5	29,0	16,3	30,4	42,1	44,1	44,7	40,7	40,3	43,1	49,5	41,4

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

Экономический мониторинг за 25.01.21 – 15.02.21

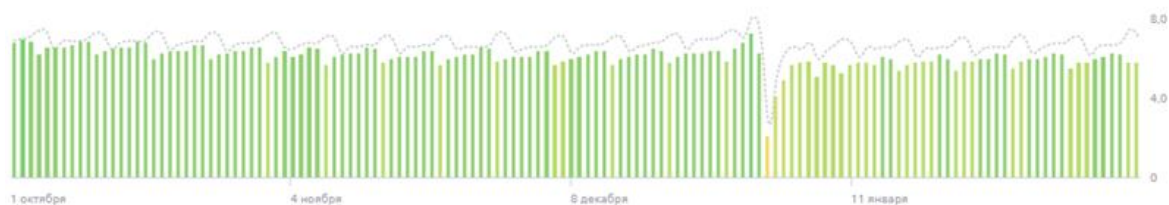
## 3.2. Индикаторы экономической активности

Отклонение входящих платежей от «нормального» уровня, в %					
ОКВЭД		1-5 февраля	25-29 января	18-22 января	11-15 января
5	Добыча угля	117.3	43.7	-14.7	40.8
6	Добыча сырой нефти и природного газа	9.9	-22.0	52.1	32.9
8	Добыча прочих полезных ископаемых	12.8	1.1	-28.0	-30.9
13	Текстиль	-14.5	8.1	-13.9	-2.1
15	Кожа и изделия из нее	-9.0	14.0	-4.6	-2.6
21	Фармацевтика	-1.8	-10.9	-25.2	-4.5
26	Электроника	12.0	12.7	24.6	-10.4
29	Автотранспортные средства	7.1	-1.8	2.1	-7.3
31	Мебель	-8.1	3.4	-2.9	3.9
41	Строительство зданий	-4.9	-21.3	-11.7	-11.0
42	Строительство инженерных сооружений	0.3	-5.7	-17.3	-22.9
43	Работы строительные специализированные	-8.5	-12.3	-5.2	-9.4
47	Торговля розничная	-1.5	-3.5	-0.9	3.5
55	Предоставление мест для временного проживания	19.1	50.4	-13.5	29.3
56	Предоставление питания и напитков	-0.3	4.9	5.2	1.8
59	Производства кино и телевизионных программ	-0.2	13.5	30.4	1.7
60	Телевизионное и радиовещание	-2.8	-14.3	-3.6	-11.2
66	Деятельность вспомогательная в сфере финансовых услуг и страхования	-32.3	-10.2	-35.3	-18.5
68	Операции с недвижимым имуществом	-16.1	-11.5	-1.2	19.3
71	Архитектура и инженерно-техническое проектирование	75.0	17.2	47.0	-27.3
72	Научные исследования и разработки	25.2	33.6	-19.1	-37.1
79	Услуги туризма	-1.5	10.1	15.0	5.7
84	Деятельность органов государственного управления	68.1	21.8	124.1	99.0
90	Деятельность творческая, в области искусства и развлечений	-4.5	-4.0	-8.1	-16.0
91	Библиотеки, архивы, музеи	24.1	-14.3	-30.8	-17.3
93	Спорт, отдых и развлечения	-22.1	-3.4	-3.5	-26.0
95	Ремонт предметов личного потребления	-1.4	-0.4	-21.7	-11.1
96	Прочие персональные услуги	-1.3	7.8	7.0	12.8

Источники: Банк России

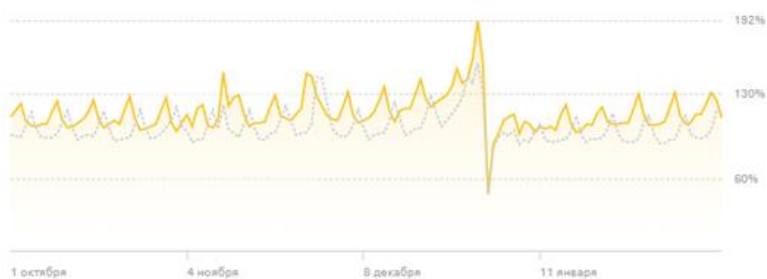
[TinkoffCoronaIndex<sup>3</sup>](#) по России на 15 февраля составил 5,8. Потребительская активность с февраля прошлого года выросла на 15%. Доля онлайн платежей составила 26%.

#### Динамика индекса



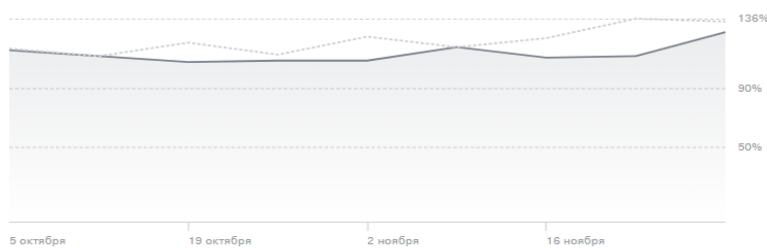
#### Потребительская активность выросла на 15% с февраля 2020

Разница между средними тратами потребителей с аналогичной неделей 2020 г.



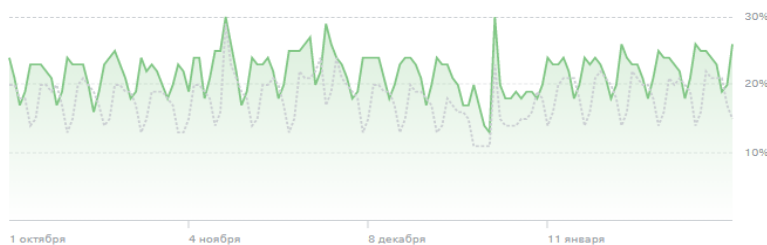
#### Обороты бизнеса упали на 7% с ноября 2019

Разница между средней выручкой в сравнении с аналогичной неделей 2019 г.



#### Доля онлайн платежей выросла в 1,2 раза с февраля 2020

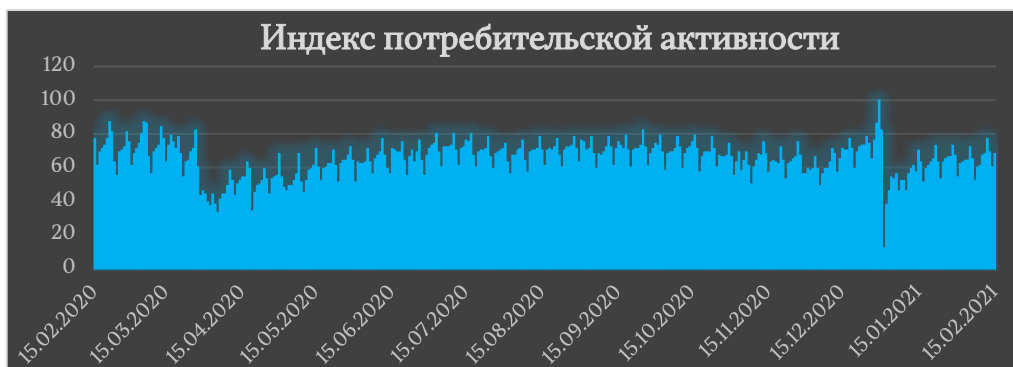
Разница между средней долей покупок с аналогичной неделей 2020 г.



Источник: Тинькофф Банк

<sup>3</sup> [Индекс](#) учитывает данные о финансовых операциях клиентов экосистемы Тинькофф во всех регионах России. Измеряется по шкале от 0 до 10 баллов, где 0 баллов — это отсутствие расходов россиян и движений по счетам бизнеса, а 10 — пик потребительской активности. Прирост или снижение индекса отражает то, насколько изменились показатели в сравнении с данными недельной давности.





Источник: SberIndex

По данным на 15 февраля индекс потребительской активности<sup>4</sup> клиентов [Сбербанка](#) составил 68 баллов из 100. Данный уровень потребления является обычным. По данным Сбербанка, 08.02.2021-15.02.2021 расходы потребителей на товары и услуги по сравнению с аналогичной неделей 2019 года увеличились на 1,8%. Доля онлайн платежей на неделе с 14 февраля составляет 20,8%.

<sup>4</sup> Индекс потребительской активности показывает изменение модели потребления покупателями в условиях пандемии коронавируса, разнообразен ли набор товаров и услуг, которые оплачивают жители России. За значение индекса 100 приняты траты потребителей 30-го декабря (самый активный день в году). Индекс падает, если стало меньше онлайн- и офлайн-точек, где потребитель в течение дня делает покупки, а также если траты были сделаны в одинаковых категориях товаров и услуг.

### 3.3. Прогнозы развития мировой экономики и России

Прогнозы экономического роста РОССИЯ					
	2019	2020	2021	2022	2023
<a href="#">Всемирный банк, 5 января 2021</a>	1.3	-4	2.6	3	
<a href="#">Всемирный банк, 16 декабря 2020</a>	1.3	-4.0	2.6	3.0	
<a href="#">Всемирный банк, 8 октября 2020</a>	1.3	-5.0	2.8	2.4	
<a href="#">Всемирный банк, 8 июня 2020</a>	1.3	-6.0	2.7		
<a href="#">Всемирный Банк, 9 апреля 2020</a>	1.3	-1.0	1.6	1.8	
<a href="#">Международный Валютный Фонд, 20 января 2020</a>	1.3	-3.6	3.0	3.9	
<a href="#">Международный Валютный Фонд, 13 октября 2020</a>	1.3	-4.1	2.8	2.3	2.1
<a href="#">Международный Валютный Фонд, 24 июня 2020</a>	1.3	-6.6	4.1		
<a href="#">Международный Валютный Фонд, 14 апрель 2020</a>	1.1	-5.5	3.5		
<a href="#">Международный Валютный Фонд, Январь 2019</a>	1.1	1.9	2.0	1.8	
<a href="#">ОЭСР, 16 сентября 2020</a>	1.4	-7.3	5.0		
<a href="#">ОЭСР, 10 июня (пессимистичный)</a>		-10.0	4.9		
<a href="#">ОЭСР, 10 июня (оптимистичный)</a>		-8.0	6.0		
<a href="#">ОЭСР, 2 Марта 2020</a>	1.0	1.2	1.3		
<a href="#">Еврокомиссия, 5 ноября 2020</a>	1.3	-4.2	2.0	1.9	
<a href="#">Еврокомиссия, 6 мая 2020</a>	1.3	-5.0	1.6		
<a href="#">Еврокомиссия, осень 2019</a>	1.0	1.4	1.5		
<a href="#">Минэкономразвития, сентябрь 2020</a>	1.3	-3.9	3.3	3.4	3.0
<a href="#">Минэкономразвития, февраль 2020</a>	1.4	1.9	3.1	3.2	
<a href="#">Банк России (24 июля)</a>		-4.5-(-5.5)	2.5-3.5	1.5-3.4	
<a href="#">Банк России (24 апреля)</a>	1.3	-4.0-(-6.0)	2.8-4.8	1.5-3.5	
<a href="#">Банк России (февраль 2020)</a>	1.3	1.5-2.0	1.5-2.5		
<a href="#">S&amp;P, 30 марта 2020</a>	1.3	-0.8	3.8		
<a href="#">S&amp;P, 19 марта 2020</a>		1.5			
<a href="#">РАНХиГС, 24 апреля 2020</a>	1.3	от 7.0 до -12.0	от 5.0 до 7.0		
<a href="#">АКРА, 21 апреля 2020 (базовый)</a>	1.3	-4.5	2.2	3.5	
<a href="#">АКРА, 17 марта 2020</a>		от -0.2 до 0.6			
<a href="#">Moody's, 25 августа 2020</a>		-5.5	2.2		
<a href="#">Moody's, 22 июня 2020</a>		-5.5	2.2		
<a href="#">Moody's, 28 апреля</a>	1.3	-5.5	2.2		
<a href="#">Moody's 25 марта 2020</a>	1.2	0.5	1.9		
<a href="#">Fitch, 7 декабря 2020</a>	1.3	-3.7	3	2.7	
<a href="#">Fitch, 7 сентября 2020</a>	1.3	-4.9	3.6	2.7	
<a href="#">Fitch, 29 июня 2020</a>	1.3	-5.8	3.6	2.0	
<a href="#">Fitch, 26 мая 2020</a>	1.3	-5.0	3.0		
<a href="#">Fitch, 21 апреля 2020</a>		-3.3			
<a href="#">Fitch, 19 марта 2020</a>		1.0			
<a href="#">Совкомбанк, 19 марта 2020</a>		0.3			
<a href="#">ING, 7 апреля 2020</a>	1.3	-2.5	2.0		
<a href="#">ВЭБ, 29 апреля 2020</a>	1.3	от -5.3 до -5.5	от 4.1 до 3.7	от 2.4 до 2.3	
<a href="#">ВЭБ, 9 апреля 2020</a>	1.3	-3.8	4.8		
<a href="#">BCS GlobalMarkets</a>		от -0.5 до 1.4			
<a href="#">Ренесанс Капитал</a>		от -0.8 до 0.6-1.5			
<a href="#">BankofAmerica</a>		от -1.0 до 0			
<a href="#">ЕБРР, 13 мая 2020</a>	1.3	-4.5	4.0		
<a href="#">Прогноз Финансовый Университет</a>		-2.5			
<a href="#">ВШЭ КГБ, 26 августа 2020</a>		-4.2	3.1	2.3	
<a href="#">ВШЭ КГБ, 3 июня 2020</a>		-5.2			
<a href="#">ВШЭ КГБ, 18 мая 2020</a>		-4.3	3.0	2.3	
<a href="#">ВШЭ, КГБ 6-12 мая 2020</a>	-4.3	3.0	2.3		
<a href="#">ВШЭ, КГБ 6-7 апреля 2020</a>		-2.0	2.3		

Прогнозы экономического роста МИР					
	2019	2020	2021	2022	2023
<a href="#">Всемирный банк. 5 января 2021</a>	2.3	-4.3	4.0	3.8	
<a href="#">Всемирный банк. 8 июня 2020</a>	2.4	-5.2	4.2		
<a href="#">Всемирный Банк. январь 2020</a>	2.4	2.5	2.6		
<a href="#">Международный Валютный Фонд. 20 января 2021</a>	2.8	-3.5	5.5	4.2	
<a href="#">Международный Валютный Фонд. 13 октября 2020</a>	2.8	-4.4	5.2	4.2	3.8
<a href="#">Международный Валютный Фонд 24 июня 2020</a>	2.9	-4.9	5.4		
<a href="#">Международный Валютный Фонд 14 апрель 2020</a>	2.9	-3	5.8		
<a href="#">Международный Валютный Фонд Январь 2019</a>	2.9	3.3	3.4	2.7	
<a href="#">ОЭСР. 1 декабря 2020</a>	2,7	-4,2	4,2	3,7	
<a href="#">ОЭСР. 16 сентября 2020</a>	2.6	-4.5	5		
<a href="#">ОЭСР. 10 июня (пессимистичный)</a>	2.7	-7.6	2.8		
<a href="#">ОЭСР. 10 июня (оптимистичный)</a>	2.7	-6	5.2		
<a href="#">ОЭСР. 2 марта 2020</a>	2.9	2.4	3.3		
<a href="#">Еврокомиссия. 6 мая 2020</a>	2.9	-3.5	5.2		
<a href="#">Еврокомиссия. 13 февраля 2020</a>	3.1	3.3	3.4		
<a href="#">Минэкономразвития. сентябрь 2020</a>	-	от -4.0-(-4.5)	4.5-5.0	~3.0	
<a href="#">РАНХиГС. 24 апреля 2020</a>	2.9	от -1.5 до -5.0	от 3.0 до 4.0		
<a href="#">Fitch, 7 декабря 2020</a>	2.6	-3.7	5.3	4	
<a href="#">Fitch, 7 сентября 2020</a>	2.2	-4.6	4	3	
<a href="#">Fitch, 26 мая 2020</a>	2	-4.6	5.1		
<a href="#">Fitch, 21 апреля 2020</a>		-3.9			
<a href="#">Fitch, 19 марта 2020</a>		1.3			
<a href="#">АКРА. 21 апреля 2020 (базовый)</a>	2.8	-2.6	3.6	2.7	
<a href="#">S&amp;P. 16 апреля 2020</a>	2.9	-2.4	5.9	3.9	
<a href="#">S&amp;P. 30 марта 2020</a>	2.9	0.4	4.9		
<a href="#">Moody's. 25 августа 2020</a>		-4.6	5.3		
<a href="#">Moody's. 22 июня 2020</a>		-4.6	5.2		
<a href="#">Moody's. 28 апреля 2020</a>	2.7	-4	4.8		
<a href="#">Moody's 25 марта 2020</a>	2.6	0.5	3.2		
<a href="#">ВЭБ. 29 апреля 2020</a>		-2.2			

