



АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЦЕНТР  
ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

## Роль личного потребления в Мировой Рецессии

Семинар Аналитического Центра и ДМЭ НИУ ВШЭ

В.А. Павлюшина - зам. Начальника УМИ  
Л.М. Григорьев - профессор НИУ ВШЭ,  
главный советник руководителя АЦ  
и Проект ДМЭ НИУ ВШЭ

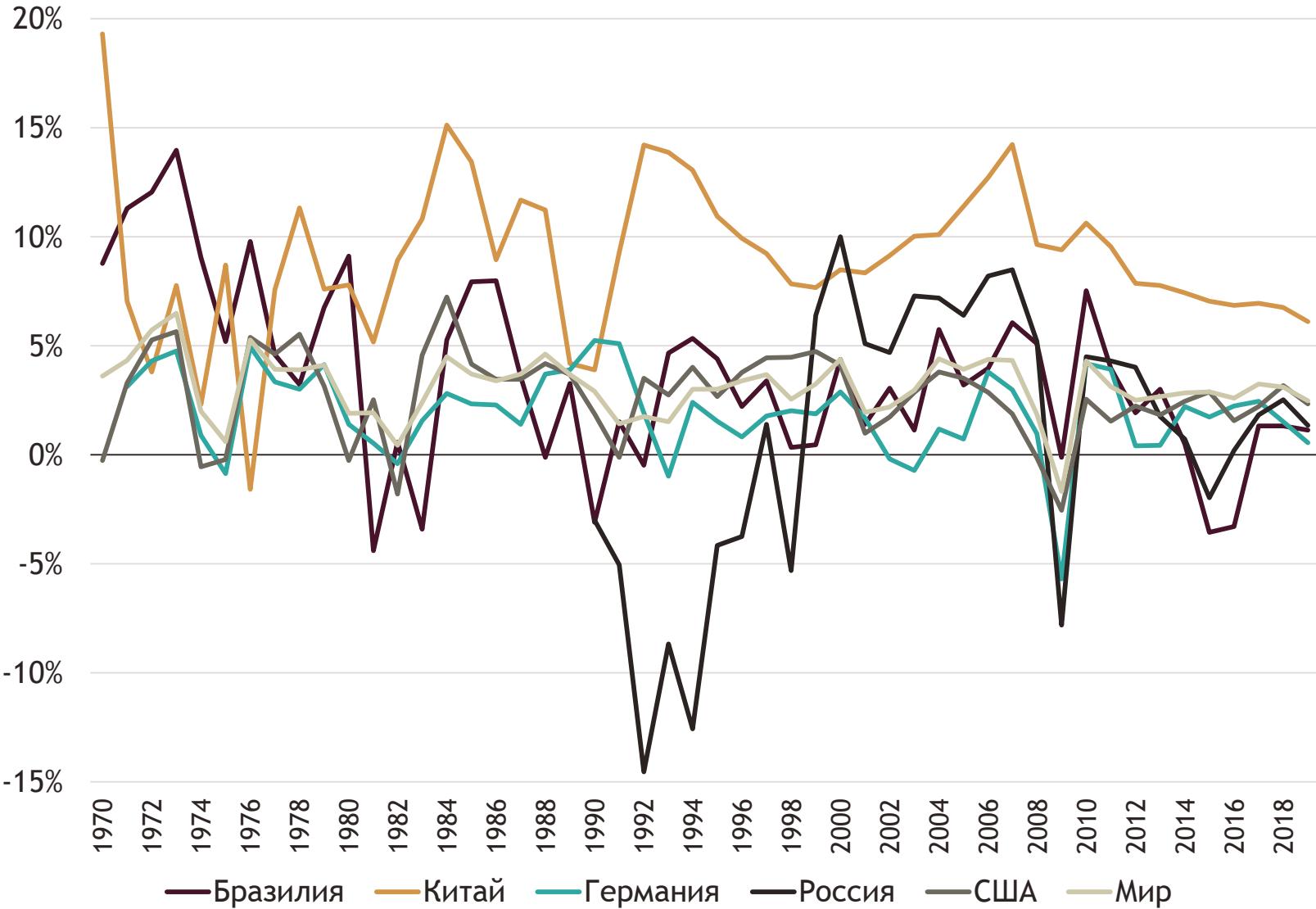
«Шок пандемии: перестройка личного потребления и  
образа жизни населения в ходе пандемии и рецессии»

**АЦ работает в основном по России, немного по всему миру – Бюллетени.**

**Проект Вышки ми Миру - комплементарен к АЦ**

- Пандемия = 1 волна идет по миру, как ожидали.
- Европа и США – 2 волна – что это значит!
- Рецессия не шла с обычного кризиса. Реакция ЦБ!
- Рецессия стартовала с карантинов, но постепенно деловой цикл идет, как обычно.
- Личное потребление – необычное падение.
- Пошли вниз инвестиции, важен фактор времени.
- Потом будут долговые проблемы и стабилизация.
- Сбережения и потребление богатых!?

# Темпы прироста реального ВВП

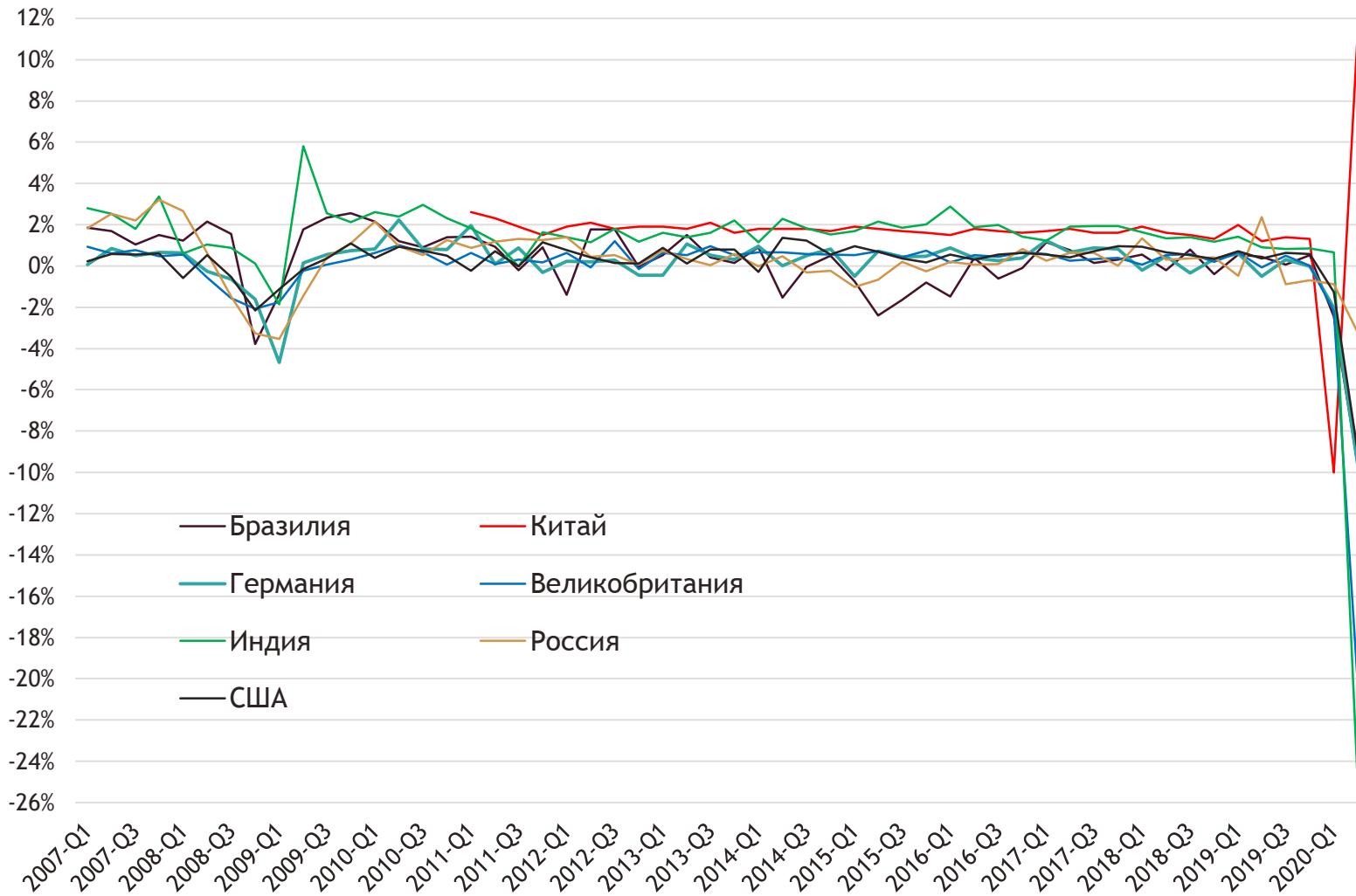


Источник: Worldbank

Шок пандемии: перестройка личного потребления и  
образа жизни населения в ходе пандемии и рецессии  
на примере США, стран БРИКС, Швеции и ряда  
стран Западной Европы (Великобритания, Германия,  
Франция, Италия, Испания, Швеция).

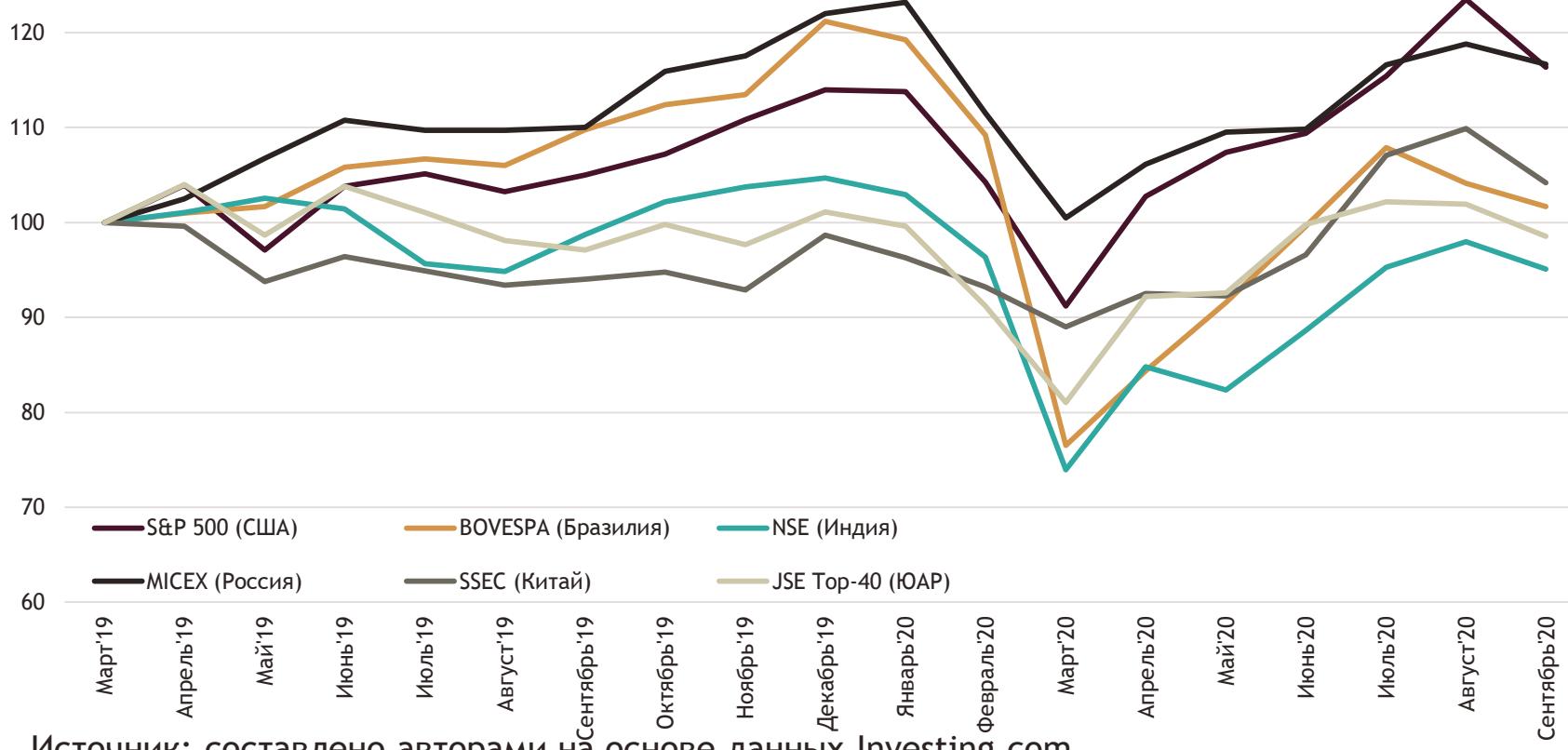
- Мы работаем над этими проблемами в АЦ длительное время - у нас серия публикаций по России и миру.
- Данная презентация является стартом нового проекта - Грант Департамента Мировой Экономики, НИУ ВШЭ
- Магистры ВШЭ: Марина Стародубцева, Дарья Серова; студенты: Полина Медникова, Зоя Ёлкина, Екатерина Филиппова.
- Мы будем сообщать о ходе проекта и в частности будем использовать в научной работе и прикладном анализе.

# Прирост реального ВВП к предыдущему кварталу, %

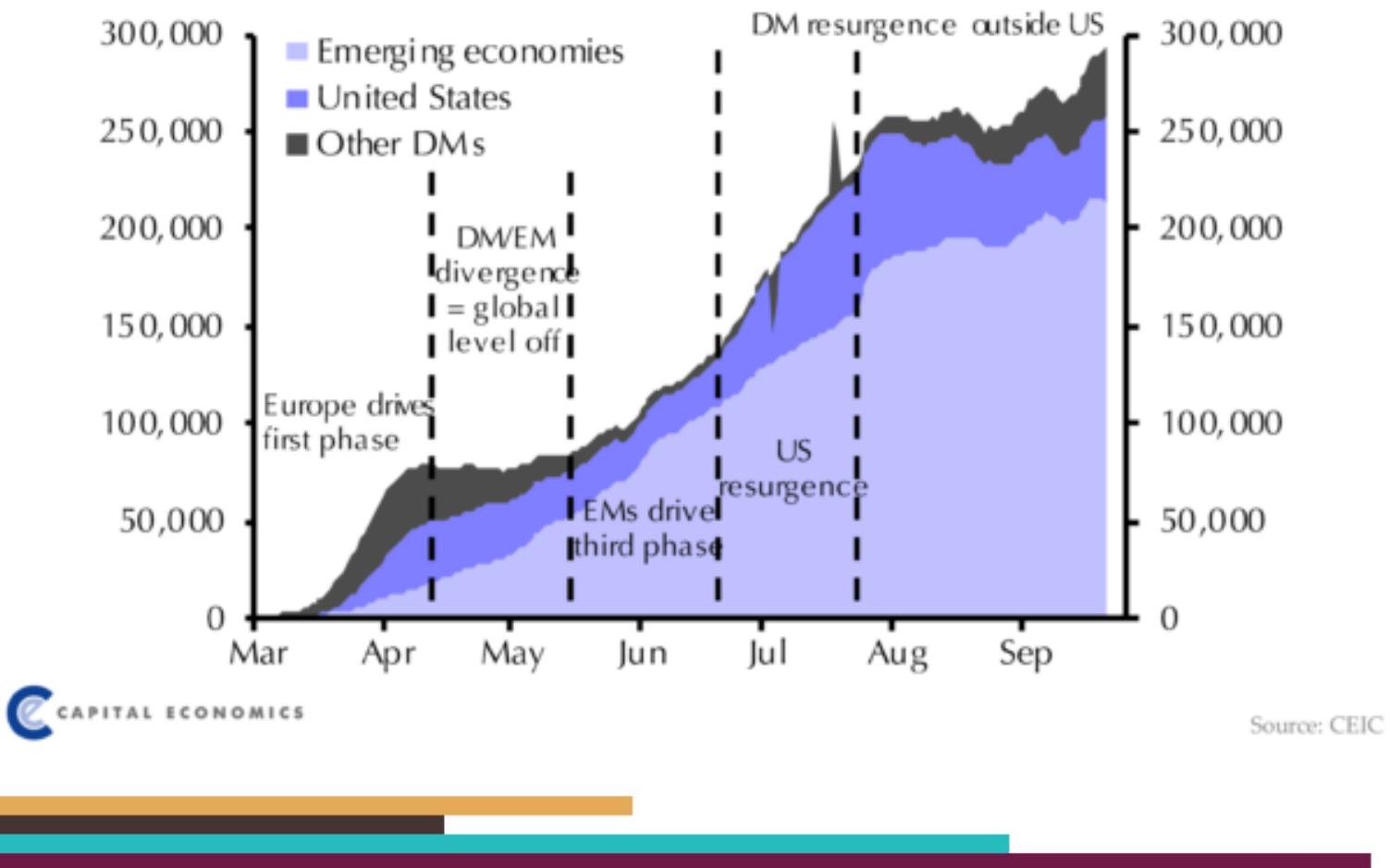


Источник: ОЭСР

## Индексы фондовых бирж стран БРИКС, март 2019 = 100



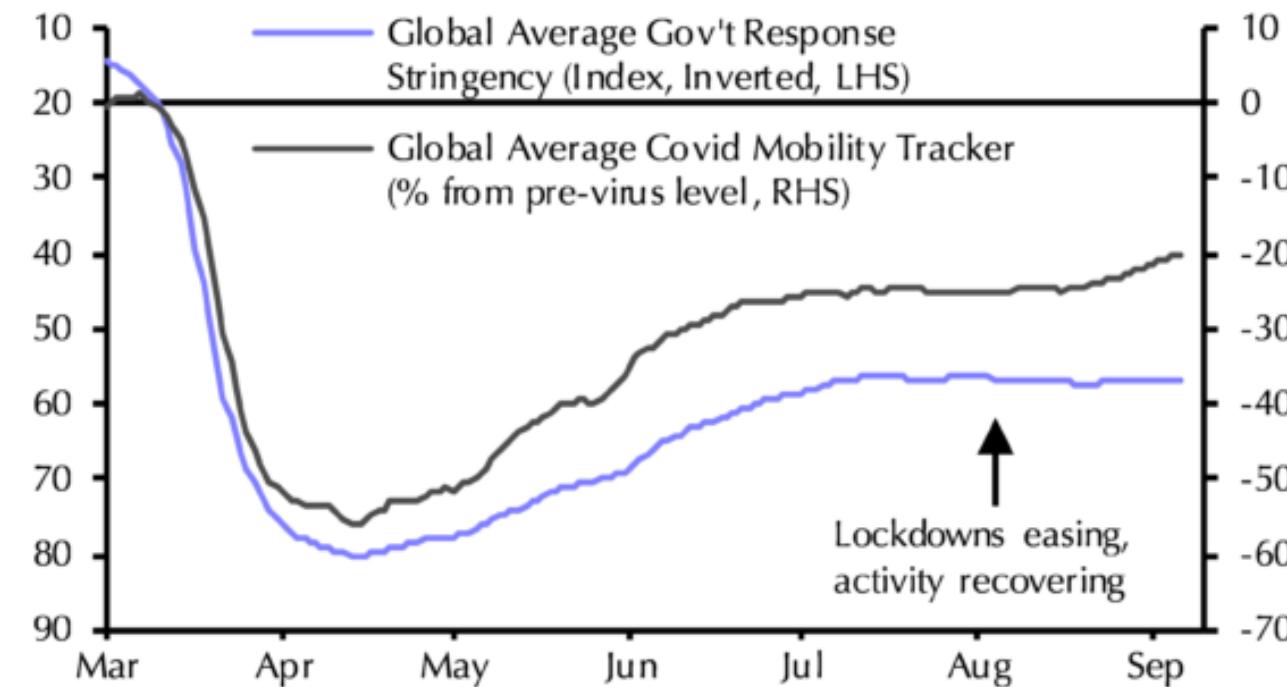
# 24.09.2020 Волны Пандемии



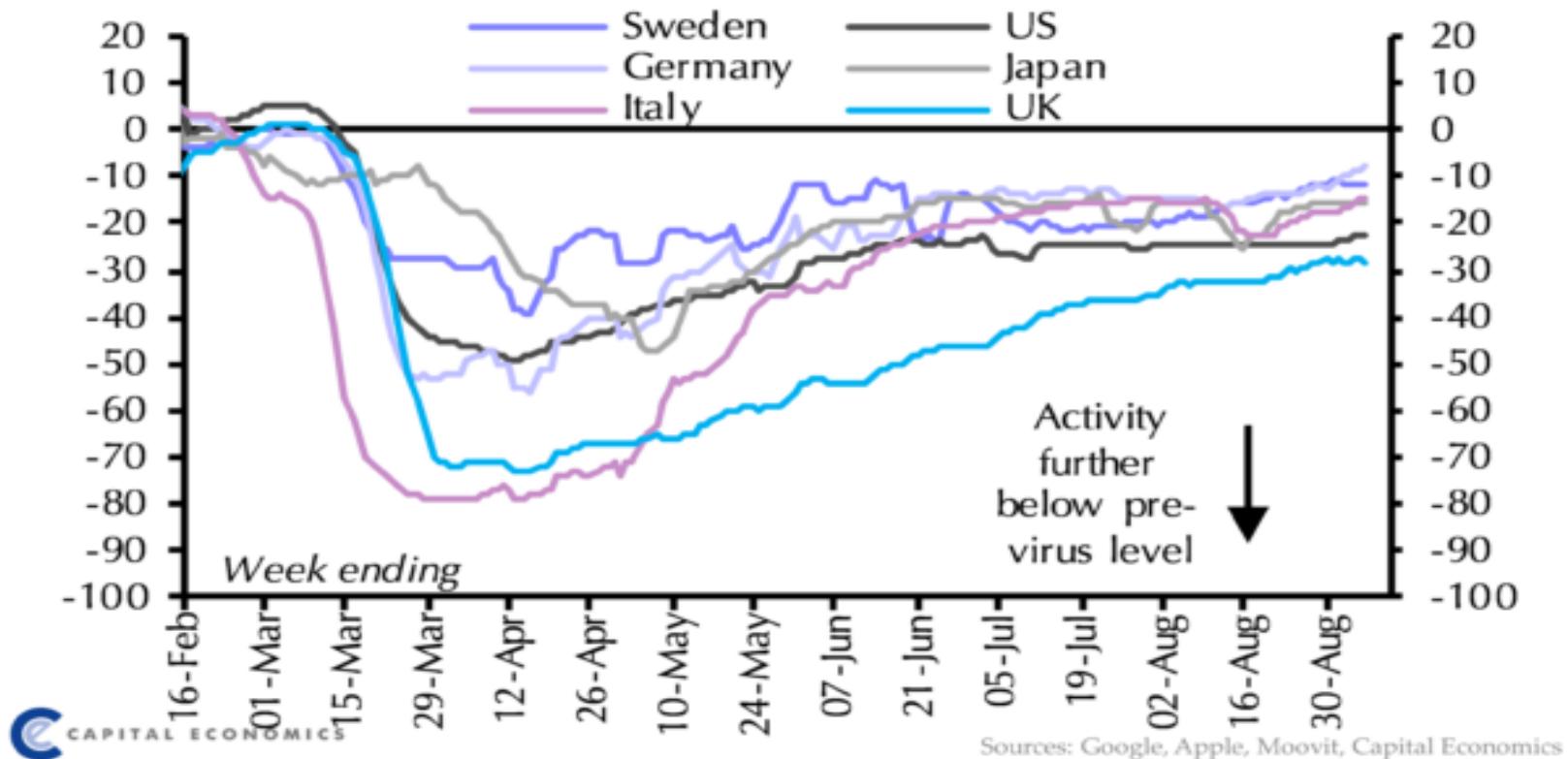
# Выход из Пандемии и из Рецессии – не совпадают в принципе!

- <https://ru.valdaiclub.com/a/highlights/vtoraya-volna-pandemii-cto-eto-znachit/>
- Первый этап – снижение роста заболеваемости и начало снятия ограничений. Люди начинают передвигаться на личном транспорте и посещать магазины, расходы минимальны.
- Второй этап – частичное возобновление международного движения людей (с середины июля открываются внутренние границы ЕС).
- Третий этап – снятие карантинных ограничений в производстве, торговле – идет быстрее, чем казалось ранее. Этот этап выводит экономическую активность в ряде стран со «дна» кризиса, но еще не может обеспечить оживление.
- На четвертом этапе будут пытаться открывать авиасообщение и международные перелеты. Критическим тестом станет открытие больших торговых центров и кинотеатров (с дистанцией между зрителями). Возможность этого будет зависеть от наличия надежной, быстрой и дешевой диагностики заболевания, пригодной для безопасного авиасообщения, и от доверия между сторонами.

# 24.09.2020

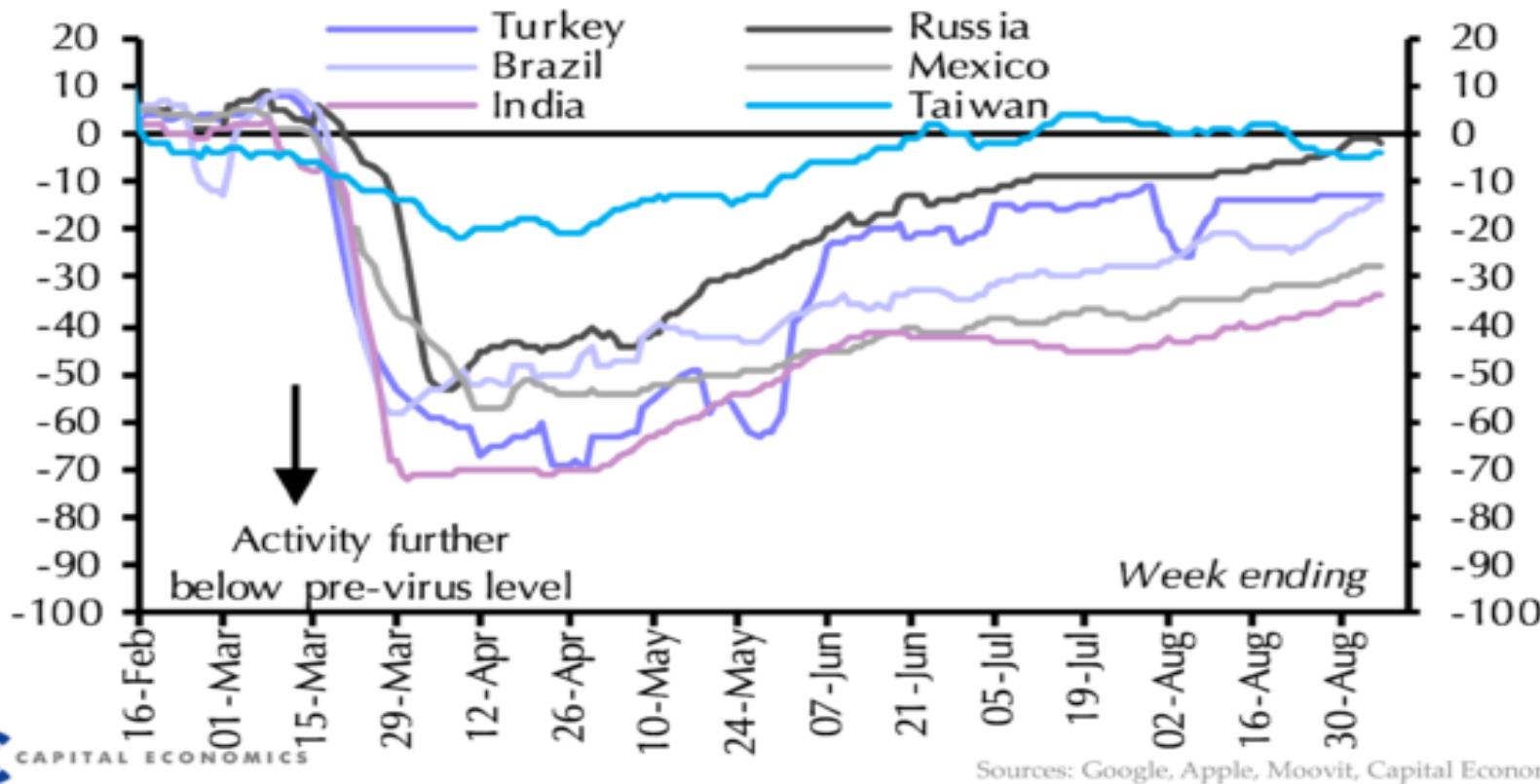


# 24.09.2020



CAPITAL ECONOMICS

# 24.09.2020



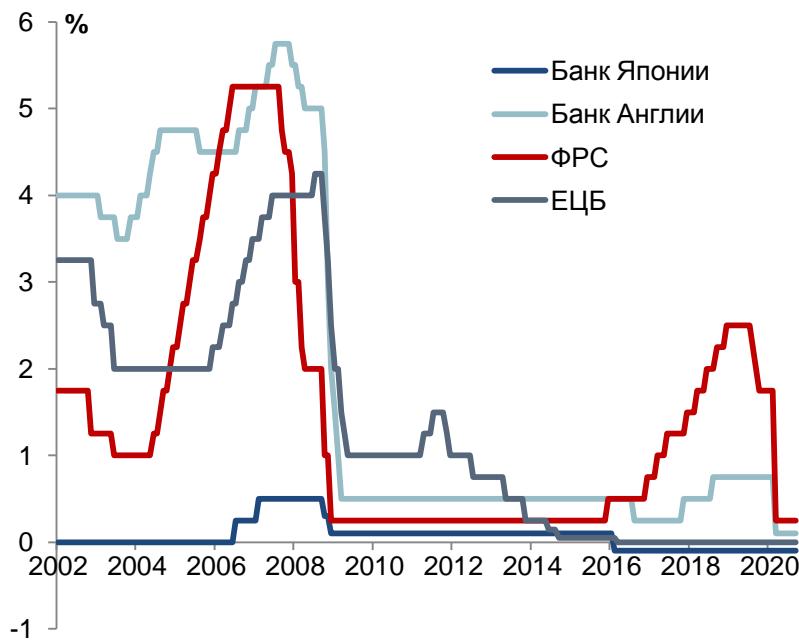
CAPITAL ECONOMICS

# **Макроэкономика потеряла в 2020 свою сакральность – Политика там правит Бал!**

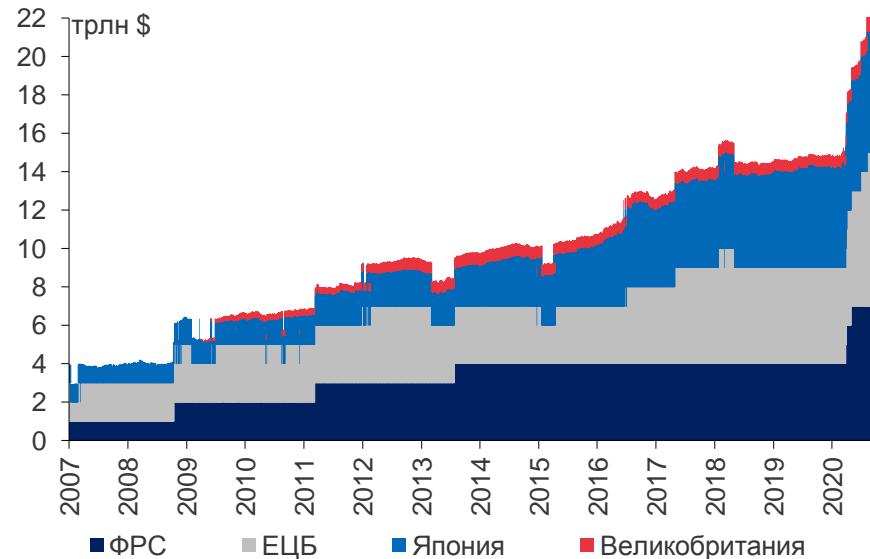
- Денежные власти всего мира сожгли в огне Коронавируса все, чему поклонялись, и поклонились всему, что сжигали. Надолго?
- Больше нет Маастрихских норм в ЕС...
- Сжатия Ликвидности «8 марта» остановлено – за пять триллионов долларов ликвидности «даром»
- Инфляции почти нет – нечего таргетировать...
- Инвестиции пошли на спад – а ликвидность пошла на фондовую биржи, в недвижимость и фонды\депозиты.

# Беспрецедентное монетарное стимулирование поддержало рынки ...

## Ставки ЦБ , %



## Активы основных центральных банков



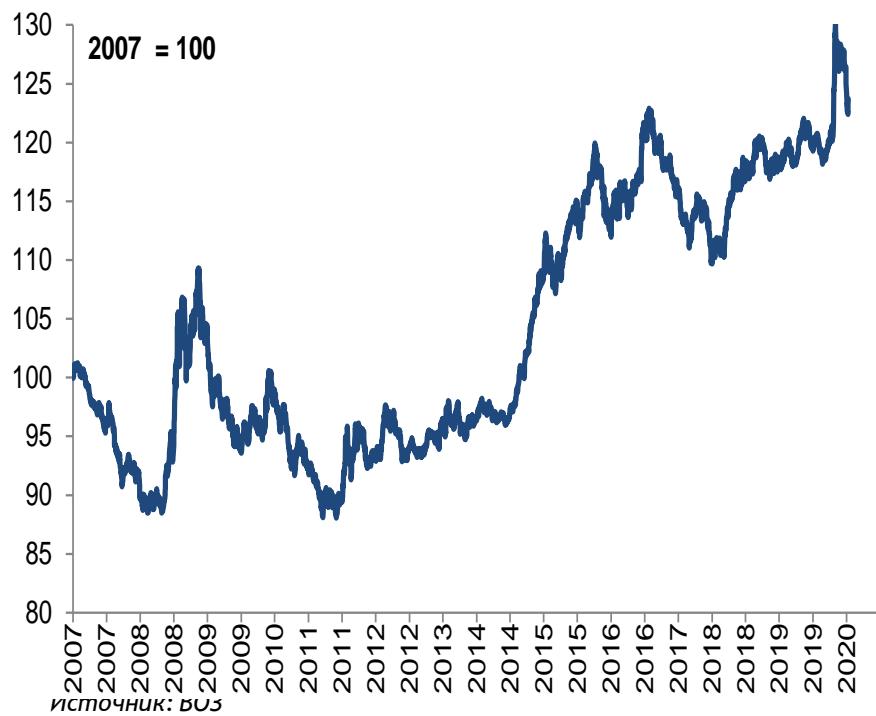
Источник: Eikon

- Все ведущие центральные банки начали меры монетарного стимулирования для борьбы с экономическими последствиями пандемии и
- В начале марта 2020 года суммарные активы ведущих центральных банков составляли в сумме \$15 трлн, сейчас - \$20 трлн. Таким образом, только за март-май глобальная ликвидность выросла практически на \$5 трлн.

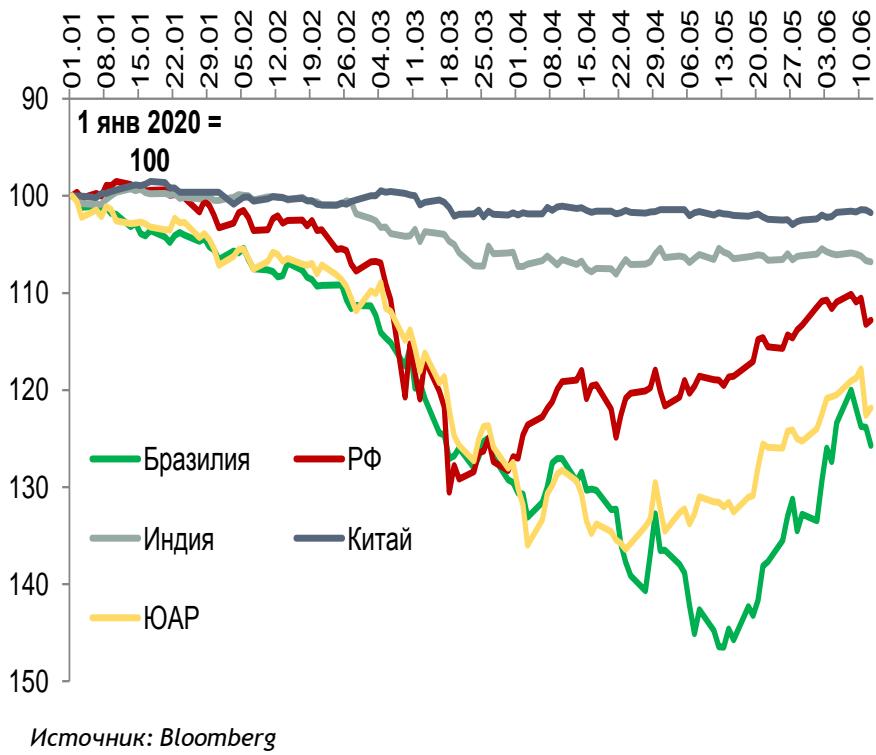
Источник: Bloomberg

# Изменение курсов валют

## Курс \$ США к корзине валюты



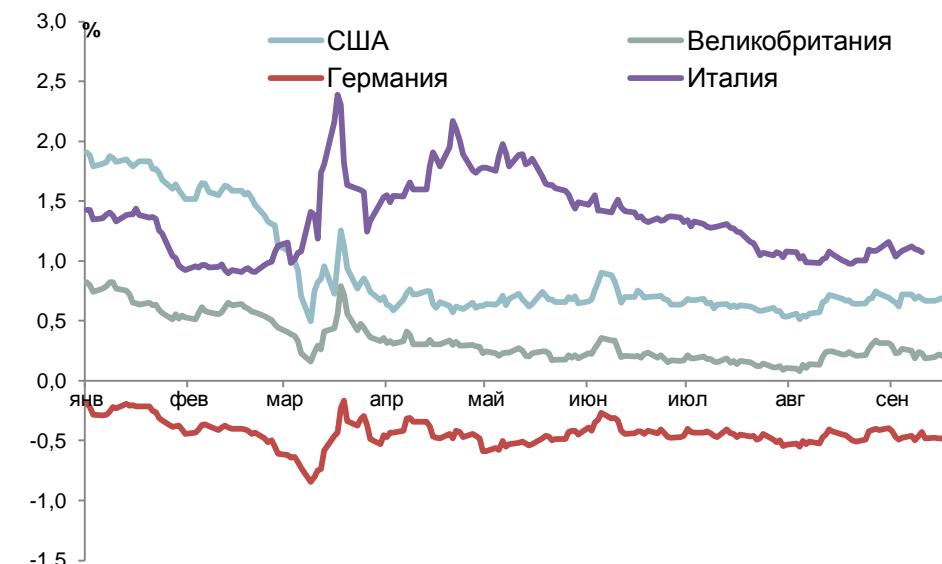
## Изменение курса валют БРИКС к \$



- Курс доллара США к корзине валют снизился на 5-6% по сравнению с марта 2020 года, однако о каком либо серьезном отказе от доллара США в настоящее время не идет. Доллар США остается ключевой резервной валютой. В периоды финансовых шоков доллар получается поддержку за счет бегства в качество.
- Отток капитала с развивающихся рынков привел к серьезному падению курсов валют практически всех развивающихся стран. В наибольшей степени пострадали страны со значительными дефицитами по текущему счету, а также сырьевые валюты (в том числе, российский рубль).

# Фондовые рынки - «упал, отжался и встал»

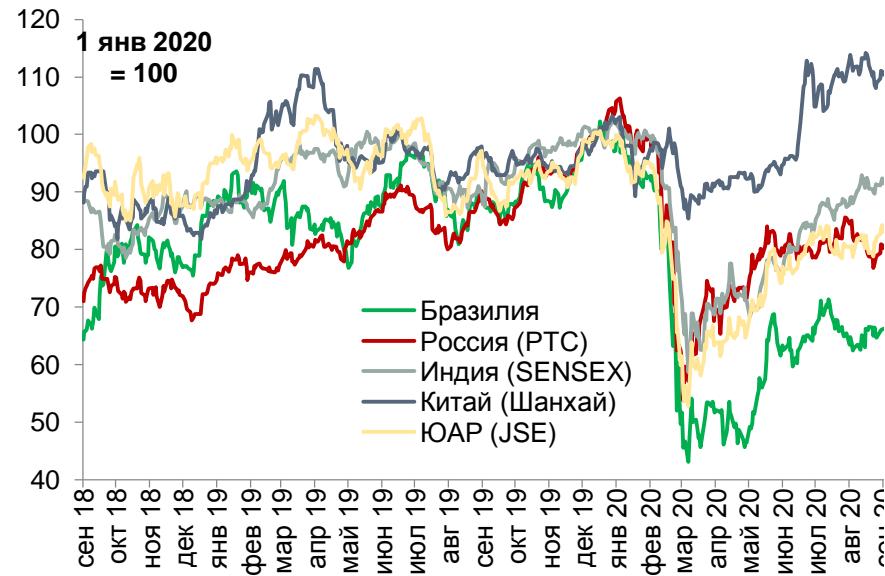
## Процентные ставки по 10 летним облигациям



Источник: Eikon

- В феврале-марте наблюдался синхронный обвал всех фондовых рынков на фоне распространения пандемии.
- Фондовые индексы развитых стран упали на 30-40%, развивающихся стран - на 40-60%. Такая скорость падения является рекордно быстрой для большинства рынков.
- Однако уже в марте 2020 года нижняя точка была пройдены. С этого времени ряд рынков практически полностью восстановили все потери

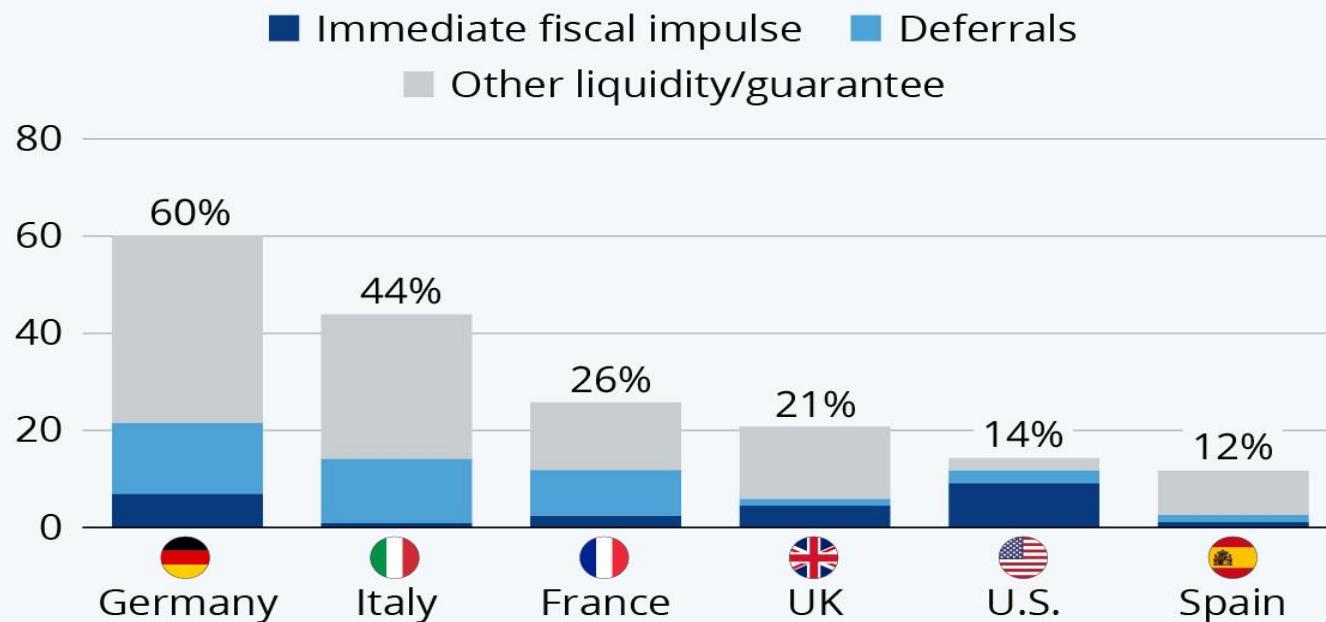
## Фондовые индексы стран БРИКС



Источник: Bloomberg

# How Coronavirus Stimulus Packages Compare

Size of COVID-19 stimulus packages in selected countries as a share of 2019 GDP



Latest measures announced April 23, 2020

Source: Bruegel



# Прогноз МВФ от 14.04 к 24.06

- Предсказанный нами (и всеми) сдвиг прогноза МВФ на 2020 год от минус 3% мирового ВВП МВФ 14.04 до прогноза МВФ минус 4,9% от 24.06. 2020.
- Практически это ставит всех правительств, компаний и аналитиков перед необходимостью введения поправок ко всем показателям - например, в программы помощи МВФ пострадавшим странам...
- Прогноз МБРР по ВВП Китая на 2020 г. остался = +1% (было +1,2%). Индия - минус 4,5%, Россия -6,6%, ЮАР -8%, Бразилия - 9,1%.
- Это означает, что падение ВВП «некитайского мира» ниже -6%... ВВП развитых сократится на 8,0%, США теперь -8%. Еврозона - 10,2%: Германия -7,8%, Франция -12,5%, Испания и Италия - 12,8%.
- Падение объема мировой торговли по сравнению «с апрелем» сдвинулось на -11,9% против -11%. Инкорпорирование информации за май сдвинуло все вниз!
- Фактор ОПЕК++ как 14 апреля: 2020 - \$36,2; 2021 = \$37,5.
- Фактор мировой пандемии уже разделен по типу стран...
- По большинству показателей дно кризиса - около минус 10-15%...

Table 1. Overview of the World Economic Outlook Projections

(Percent change, unless noted otherwise)

	Year over Year						Difference from April 2020 WEO Projections 1/			Q4 over Q4 2/ Projections		
	2018		2019		2020		2021	2020	2021	2019	2020	2021
<b>World Output:</b>	<b>3.6</b>	<b>2.9</b>	<b>-4.9</b>	<b>5.4</b>			<b>-1.9</b>	<b>-0.4</b>		<b>2.8</b>	<b>-3.5</b>	<b>4.6</b>
<b>Advanced Economies</b>	<b>2.2</b>	<b>1.7</b>	<b>8.0</b>	<b>4.8</b>			<b>1.9</b>	<b>0.3</b>		<b>1.5</b>	<b>7.2</b>	<b>5.1</b>
United States	2.9	2.3	-8.0	4.5			-2.1	-0.2		2.3	-8.2	5.4
Euro Area	1.9	1.3	-10.2	6.0			-2.7	1.3		1.0	-8.6	5.8
Germany	1.5	0.6	-7.8	5.1			-0.8	0.2		0.4	-6.7	5.5
France	1.8	1.5	-12.5	7.3			-5.3	2.8		0.9	-8.9	4.2
Italy	0.8	0.3	-12.8	6.3			-3.7	1.5		0.1	-10.9	5.5
Spain	2.4	2.0	-12.8	6.3			-4.8	2.0		1.8	-11.1	6.3
Japan	0.3	0.7	-5.8	2.4			-0.6	-0.6		-0.7	-1.8	0.0
United Kingdom	1.3	1.4	-10.2	6.3			-3.7	2.3		1.1	-9.0	6.9
Canada	2.0	1.7	-8.4	4.9			-2.2	0.7		1.5	-7.5	4.6
Other Advanced Economies 3/	2.7	1.7	-4.8	4.2			-0.2	-0.3		1.9	-5.1	5.5
<b>Emerging Market and Developing Economies</b>	<b>4.5</b>	<b>3.7</b>	<b>-3.0</b>	<b>5.9</b>			<b>-2.0</b>	<b>-0.7</b>		<b>3.9</b>	<b>-0.5</b>	<b>4.2</b>
<b>Emerging and Developing Asia</b>	<b>6.3</b>	<b>5.5</b>	<b>-0.8</b>	<b>7.4</b>			-1.8	-1.1		5.0	2.4	3.9
China	6.7	6.1	1.0	8.2			-0.2	-1.0		6.0	4.4	4.3
India 4/	6.1	4.2	-4.5	6.0			-6.4	-1.4		3.1	0.2	1.2
ASEAN-5 5/	5.3	4.9	-2.0	6.2			-1.4	-1.6		4.6	-1.4	6.1
<b>Emerging and Developing Europe</b>	<b>3.2</b>	<b>2.1</b>	<b>-5.8</b>	<b>4.3</b>			<b>-0.6</b>	<b>0.1</b>		<b>3.4</b>	<b>-7.0</b>	<b>6.6</b>
Russia	2.5	1.3	-6.6	4.1			-1.1	0.6		2.2	-7.5	5.6
<b>Latin America and the Caribbean</b>	<b>1.1</b>	<b>0.1</b>	<b>9.4</b>	<b>3.7</b>			<b>4.2</b>	<b>0.3</b>		<b>0.2</b>	<b>9.0</b>	<b>4.1</b>
Brazil	1.3	1.1	-9.1	3.6			-3.8	0.7		1.6	-9.3	4.5
Mexico	2.2	-0.3	-10.5	3.3			-3.9	0.3		-0.8	-10.1	4.8
<b>Middle East and Central Asia</b>	<b>1.8</b>	<b>1.0</b>	<b>4.7</b>	<b>3.3</b>			<b>1.9</b>	<b>0.7</b>		...	...	...
Saudi Arabia	2.4	0.3	-6.8	3.1			-4.5	0.2		-0.3	-4.4	4.1
<b>Sub-Saharan Africa</b>	<b>3.2</b>	<b>3.1</b>	<b>-3.2</b>	<b>3.4</b>			<b>-1.6</b>	<b>-0.7</b>		...	...	...
Nigeria	1.9	2.2	-5.4	2.6			-2.0	0.2		...	...	...
South Africa	0.8	0.2	-8.0	3.5			-2.2	-0.5		-0.6	-2.1	-2.8
<b>Memorandum</b>												
Low-Income Developing Countries	5.1	5.2	-1.0	5.2			-1.4	-0.4		...	...	...
World Growth Based on Market Exchange Rates	3.1	2.4	-6.1	5.3			-1.9	-0.1		2.3	-4.9	4.8
<b>World Trade Volume (goods and services) 6/</b>	<b>3.8</b>	<b>0.9</b>	<b>-11.9</b>	<b>8.0</b>			<b>-0.9</b>	<b>-0.4</b>		...	...	...
Advanced Economies	3.4	1.5	-13.4	7.2			-1.3	-0.2		...	...	...
Emerging Market and Developing Economies	4.6	0.1	9.4	9.4			0.5	0.7		...	...	...
<b>Commodity Prices (U.S. dollars)</b>												
Oil 7/	29.4	-10.2	-41.1	3.8			0.9	-2.5		-6.1	-42.6	12.2
Nonfuel (average based on world commodity import weights)	1.3	0.8	0.2	0.8			1.3	1.4		4.9	-0.8	1.3
<b>Consumer Prices</b>												
Advanced Economies 8/	2.0	1.4	0.3	1.1			-0.2	-0.4		1.4	-0.1	1.5
Emerging Market and Developing Economies 9/	4.8	5.1	4.4	4.5			-0.2	0.0		5.0	3.1	4.0
<b>London Interbank Offered Rate (percent)</b>												
On U.S. Dollar Deposits (six month)	2.5	2.3	0.9	0.6			0.2	0.0		...	...	...
On Euro Deposits (three month)	-0.3	-0.4	-0.4	-0.4			0.0	0.0		...	...	...
On Japanese Yen Deposits (six month)	0.0	0.0	0.0	-0.1			0.1	0.0		...	...	...

# Эффекты Пандемии и потребление

- Внезапная остановка предложения товаров (кроме фармацевтики и продовольствия), услуг транспорта и туризма, спорта и культуры.
- По структуре потребления в самых простых обобщениях: значительная часть бедных слоев и нижнего среднего класса осталась без работы;
- Основная масса населения лишена традиционных развлечений.
- Селективно: медицина, образование, управление изоляцией работает.
- Мир в массе отброшен на два нижних этажа Пирамиды Маслоу.
- Пятый состоятельный квинтэ - особенно в развитых странах - лишен привычного стиля жизни. Искусственное уравнение потребления и отложенных спрос.
- Состоятельные слои «перевезли» вирус к себе и ушли в изоляцию.
- Идет масштабный эксперимент на воздействие «уравниловки» на экологию, климат, социологию, психологию одиночества и психологию горизонтального общения в изоляции. Но скоро приходит усталость - отсюда попытки открыться! Смешанная картина в мире.
- Без роста спроса Пятого квинтэля из рецессии не выкарабкаться!

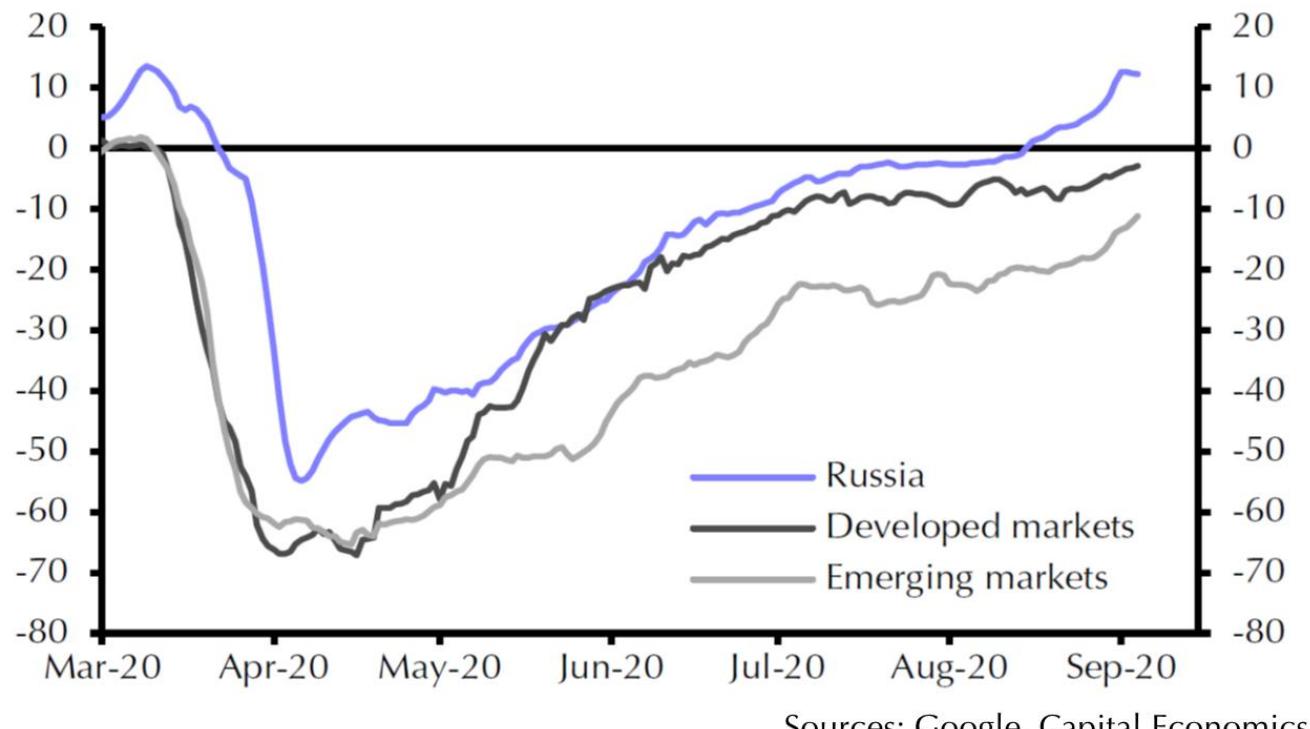
# Типы стран в бизнесе туризма

- Паралич международных перевозок «убрал» в апреле - мае с мирового рынка примерно 5 мбд авиационного керосина. Мы имеем дело с уникальным кризисом потребления состоятельных слоев общества во всем мире, но в части туризма это относится к четырем типам стран:
- **Малые страны** с доминирующей зависимостью доходов от туризма.
- **Страны с большими курортными зонами** (вкл. бизнес и ВИП классы): Испания, Италия, Франция, Бразилия, Мексика, Индия, ЮАР.
- **Страны – поставщики масс (!) туристов** средних и высших (расходных) классов = Великобритания, Россия, США, Германия, Китай.
- **Страны поставщики персонала** (сезонного и постоянного) в страны с развитой рекреацией (внутренней и импортной).

# Структура потребления товаров и услуг в 2019 г. с разбивкой по влиянию рецессии из-за COVID-19 (в % от общего потребления)

Страна	Расходы, сжатые в «локдауне»			Расходы, растущие в «локдауне»		
	Транспорт	Досуг и рекреация	Гостиницы и кейтеринг	Медицинские товары и услуги	Связь	Образование
Мир	11,6	7,2	7,1	9,8	2,5	2,7
Китай	10,8	5,2	4,9	5,2	2,3	5,6
Япония	10,5	7,8	8,0	3,9	3,6	1,9
США	9,4	9,0	7,2	21,9	1,9	2,1
Германия	13,9	11,2	5,5	5,2	2,3	0,9

# Russia Retail Visits (%-Diff. from Jan.-Feb. Median) 11.09.2020





АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЦЕНТР  
ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

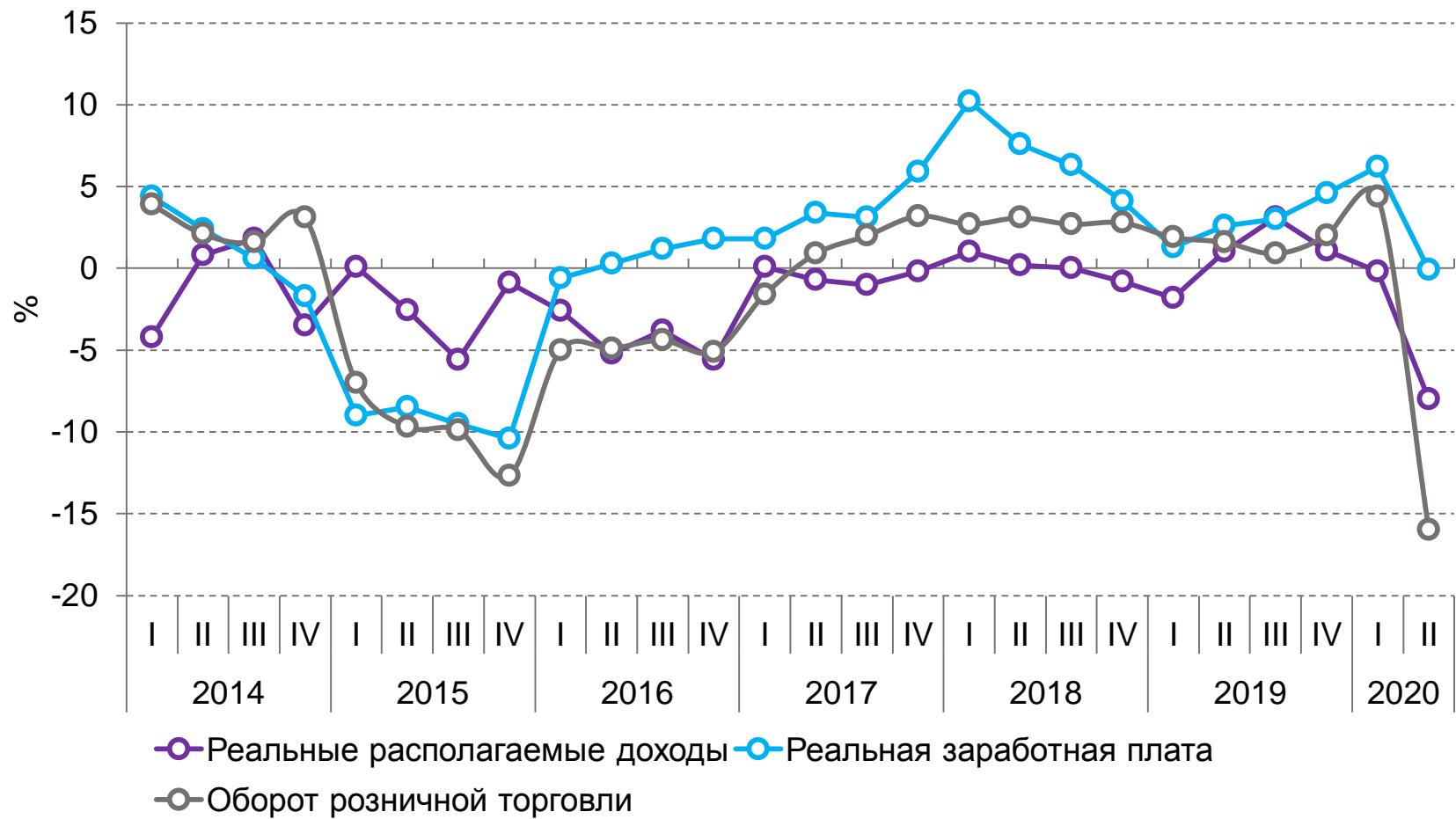
# Особенности потребления в России во время пандемии COVID-19

Евгения Музыченко

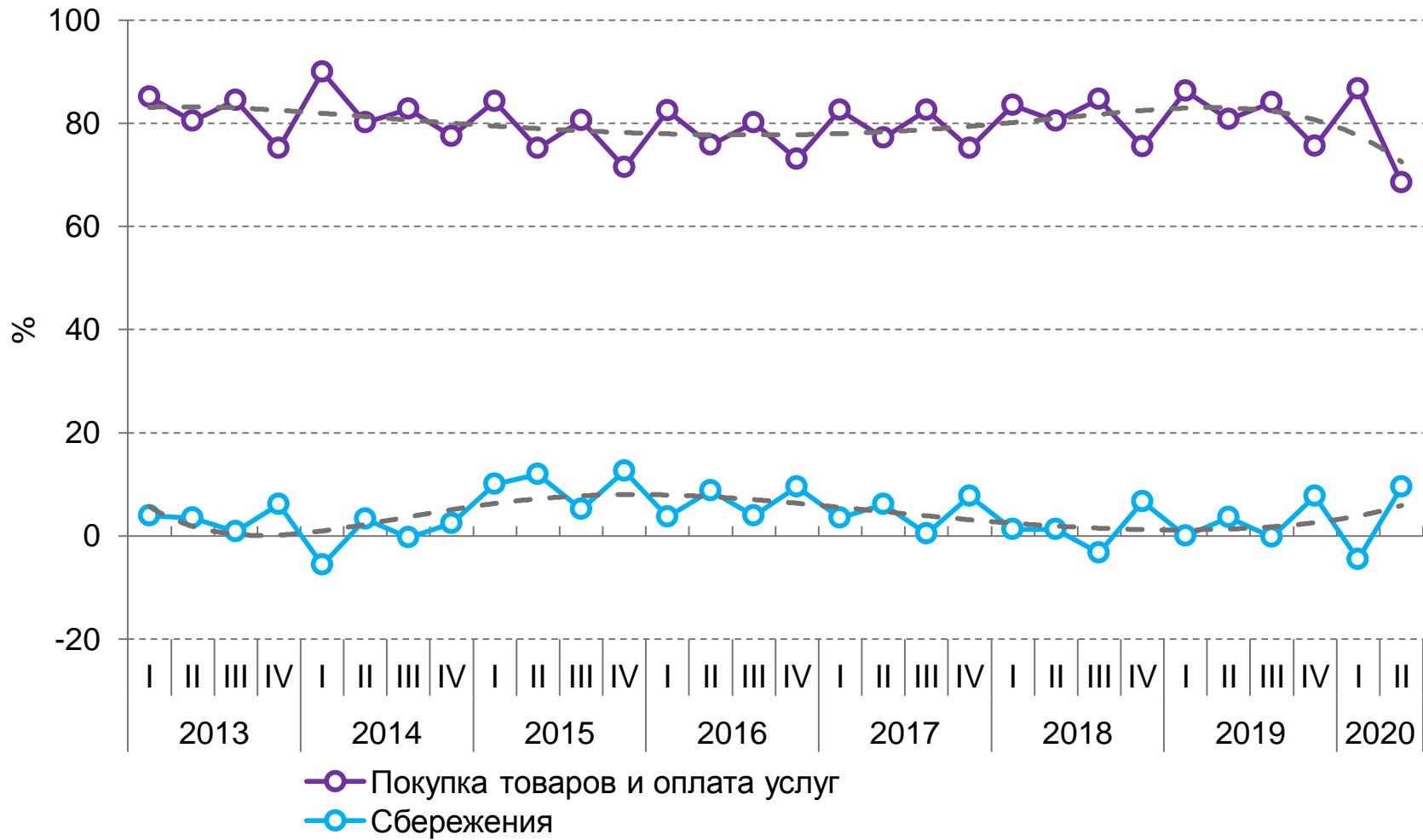
Управление макроэкономических исследований

Москва, 2020

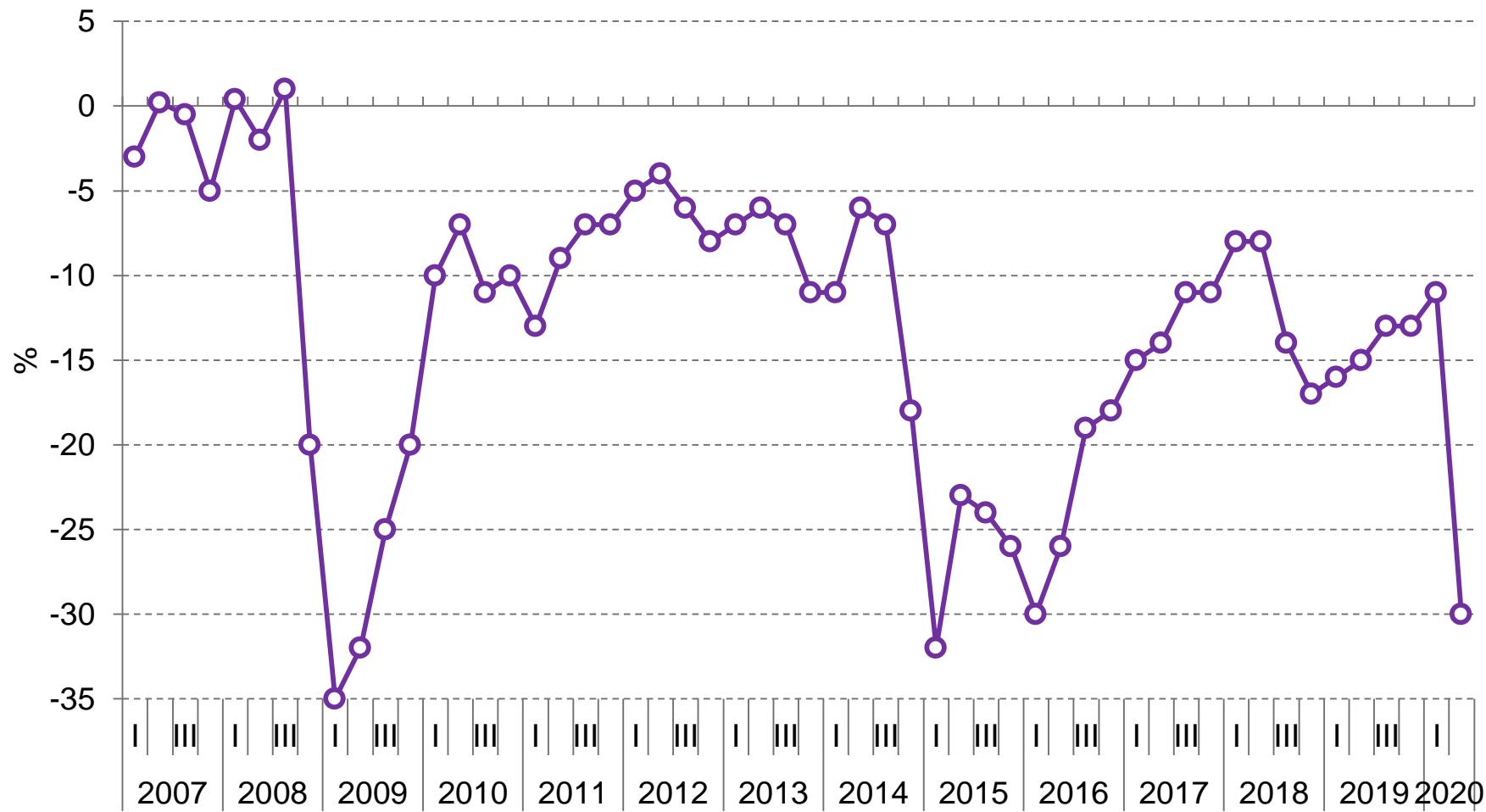
# Динамика РРД, заработной платы и оборота розничной торговли



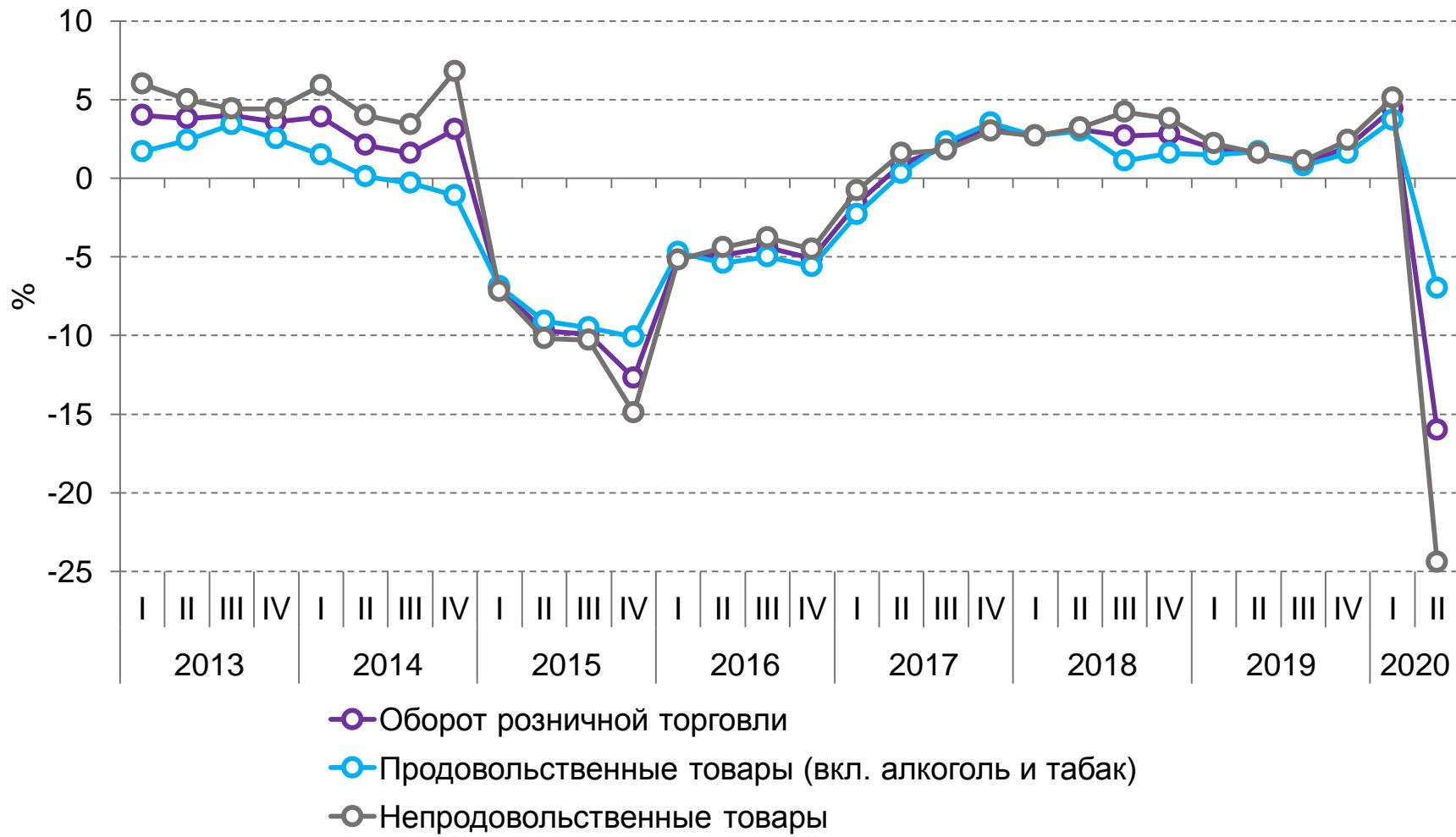
# Потребление и сбережения



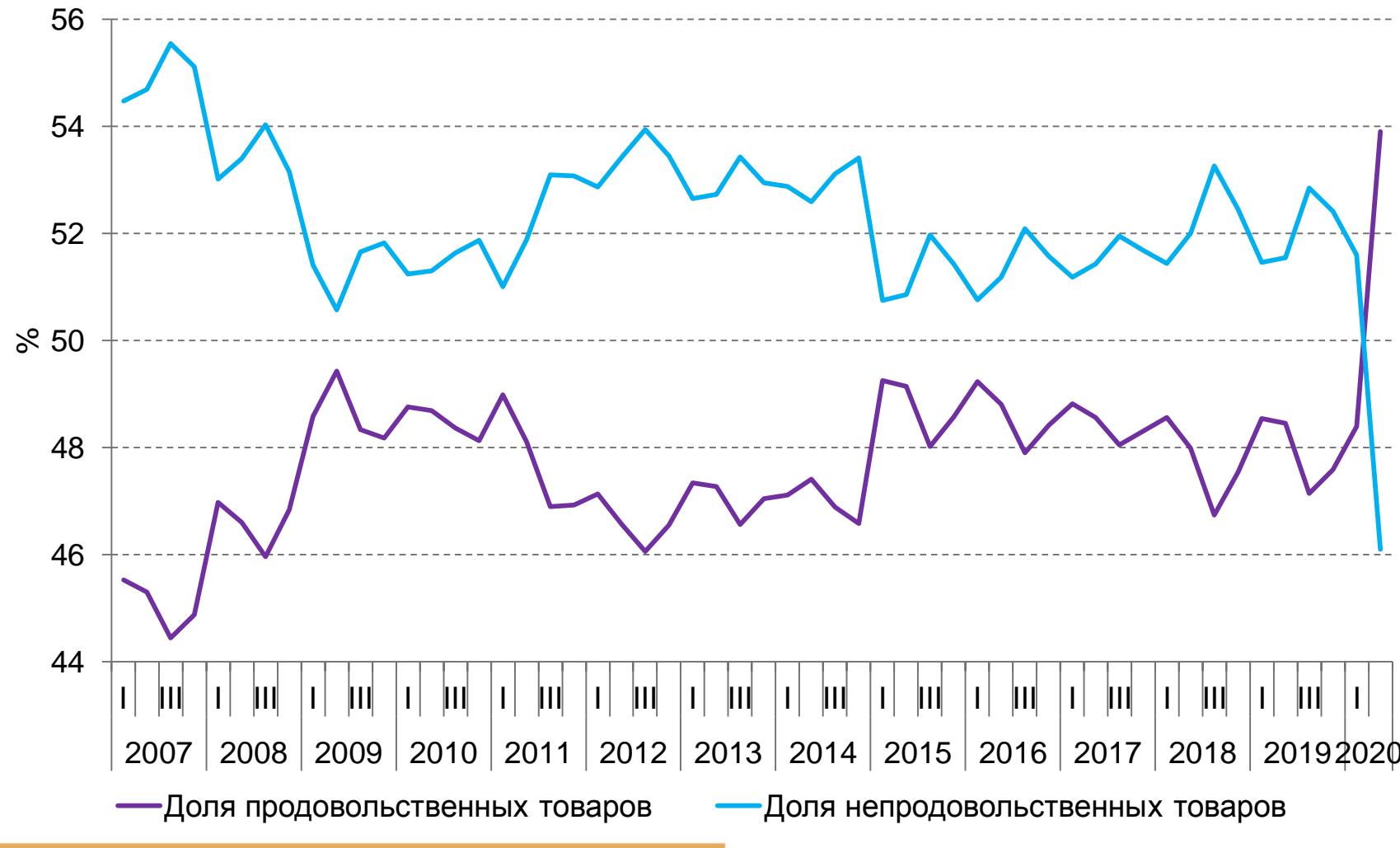
# Индекс потребительской уверенности



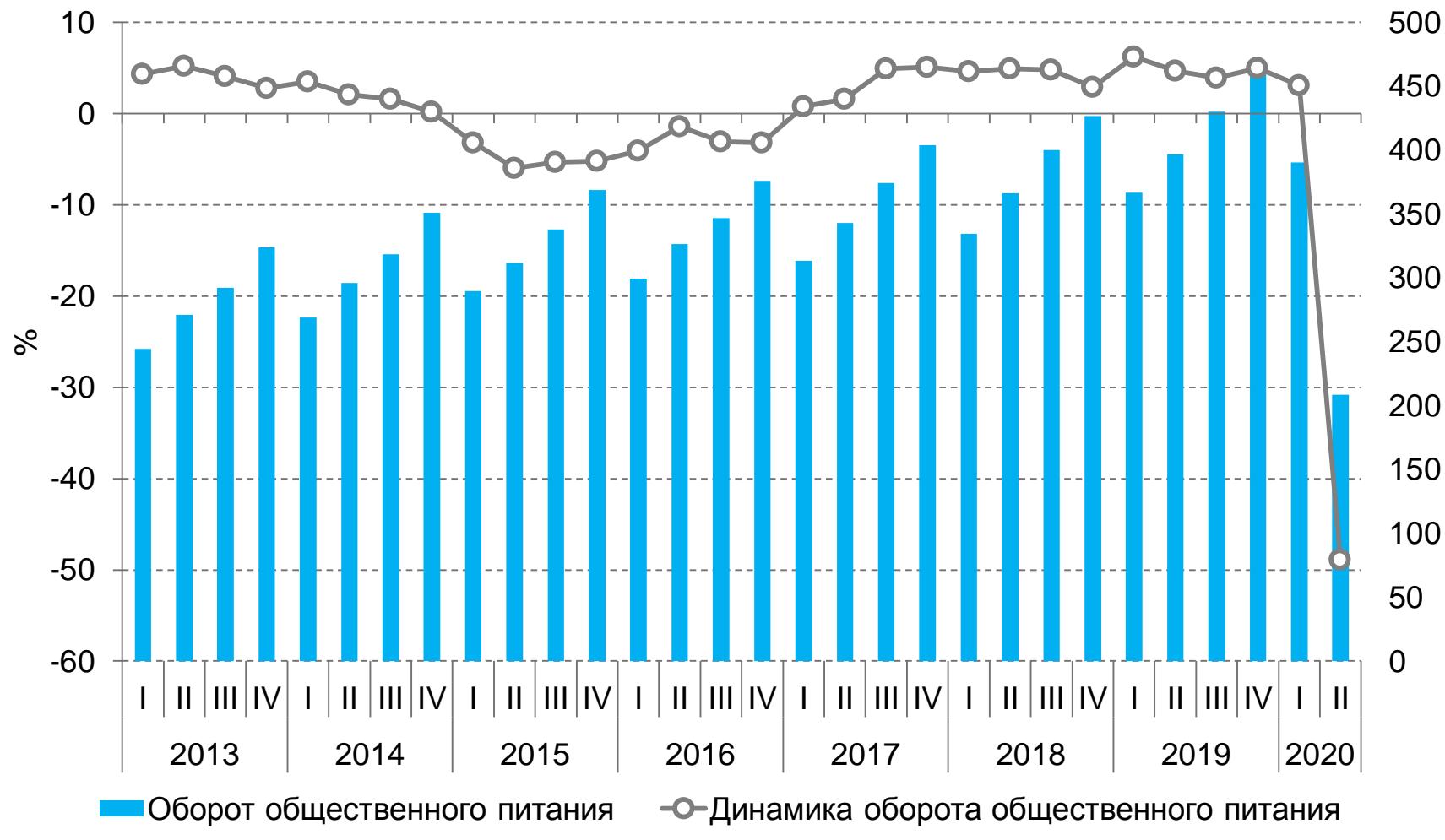
# Динамика различных продаж продовольственных и непродовольственных товаров



# Доля продовольственных и непродовольственных товаров в потреблении



# Оборот общественного питания



# Динамика потребления по товарным группам

Категория трат	Июнь	Июль	Август	31.08–06.09	07.09–13.09	14.09–20.09
<b>Все категории</b>	<b>-5,8%</b>	<b>-0,7%</b>	<b>0,4%</b>	<b>3,7%</b>	<b>-3,5%</b>	<b>2,0%</b>
Продовольственные товары	7,5%	7,2%	5,7%	4,0%	-0,2%	5,9%
Непродовольственные товары	0,8%	9,1%	8,0%	13,1%	3,2%	5,6%
Услуги	-33,7%	-21,6%	-14,4%	-9,4%	-15,0%	-9,0%
Duty Free	-88,1%	-76,3%	-62,4%	-57,8%	-71,1%	-55,9%
Авиабилеты	-67,1%	-52,0%	-40,4%	-36,1%	-40,0%	-34,5%
Автодилеры	3,0%	4,3%	2,0%	7,5%	-1,8%	1,6%
Автозапчасти и аксессуары	9,2%	10,9%	6,9%	8,4%	7,5%	5,7%
Бытовая техника и электроника	20,7%	31,5%	27,9%	30,6%	19,2%	13,7%
Винные магазины	9,6%	1,3%	1,8%	4,4%	-2,4%	4,4%
Домашние животные	2,9%	2,5%	2,1%	2,0%	-3,0%	3,5%
Дорожные пошлины	-32,8%	-19,3%	-7,0%	-7,0%	-15,8%	-11,2%
Канцтовары	-8,3%	-8,6%	-1,3%	14,3%	-6,1%	-1,5%
Кафе, бары, рестораны	-54,9%	-32,3%	-22,2%	-16,3%	-23,7%	-3,9%
Книги, музыка, фото и видео	-15,1%	-13,9%	-9,1%	-2,7%	-9,6%	-6,2%
Компьютеры и ПО	71,1%	72,0%	74,4%	74,3%	61,2%	70,3%
Контрактные услуги	-4,8%	-1,0%	9,9%	18,2%	22,0%	20,6%
Лекарства и медицинские товары	0,4%	4,3%	7,9%	5,4%	3,7%	6,7%
Локальный транспорт	-48,1%	-34,6%	-25,4%	-22,8%	-22,7%	-22,1%
Мебель и предметы интерьера	2,9%	12,1%	8,7%	14,6%	4,9%	9,5%
Медицинские услуги	-5,9%	3,4%	11,4%	9,0%	13,3%	12,0%
Одежда, обувь и аксессуары	-13,8%	9,0%	11,4%	25,5%	7,4%	6,0%
Отели	-80,7%	-60,2%	-53,2%	-53,6%	-57,9%	-56,4%
Парковки и гаражи	-46,7%	-21,2%	0,1%	8,5%	7,2%	10,3%
Продуктовые магазины	7,3%	8,0%	5,9%	3,9%	0,1%	6,0%
Развлечения	-70,6%	-56,5%	-39,7%	-13,2%	-46,1%	-41,9%
Ремонтные услуги	-22,8%	-20,9%	-23,3%	-22,3%	-22,4%	-24,3%
Салоны красоты, массаж, SPA	-42,1%	-26,6%	-19,8%	-16,1%	-21,4%	-15,5%

Категория трат	Июнь	Июль	Август	31.08–06.09	07.09–13.09	14.09–20.09
Такси, каршеринг, аренда авто	-34,0%	-14,6%	-4,2%	2,4%	1,8%	4,2%
Телекоммуникационные услуги	16,8%	23,3%	22,5%	35,8%	20,5%	23,4%
Товары для красоты и здоровья	-18,4%	-5,4%	2,0%	6,1%	-6,5%	6,8%
Товары для строительства и ремонта/DIY	7,2%	2,7%	1,3%	0,3%	-3,6%	1,5%
Топливо, автосервис	-5,9%	0,4%	-0,7%	1,2%	-4,4%	-0,3%
Турагентства	-81,3%	-56,0%	-35,1%	-34,0%	-33,7%	-36,2%
Универсальные магазины	28,4%	28,1%	21,3%	32,8%	25,5%	32,5%
Хобби и увлечения	4,8%	1,9%	2,3%	9,3%	-4,6%	0,7%
Цветы и подарки	-18,1%	-8,8%	2,1%	32,7%	-1,9%	2,3%
Цифровые товары	-21,9%	-17,8%	-17,6%	15,7%	-5,7%	19,4%
Ювелирные изделия	-32,8%	-9,0%	-9,3%	5,0%	-11,0%	-1,5%



АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЦЕНТР  
ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

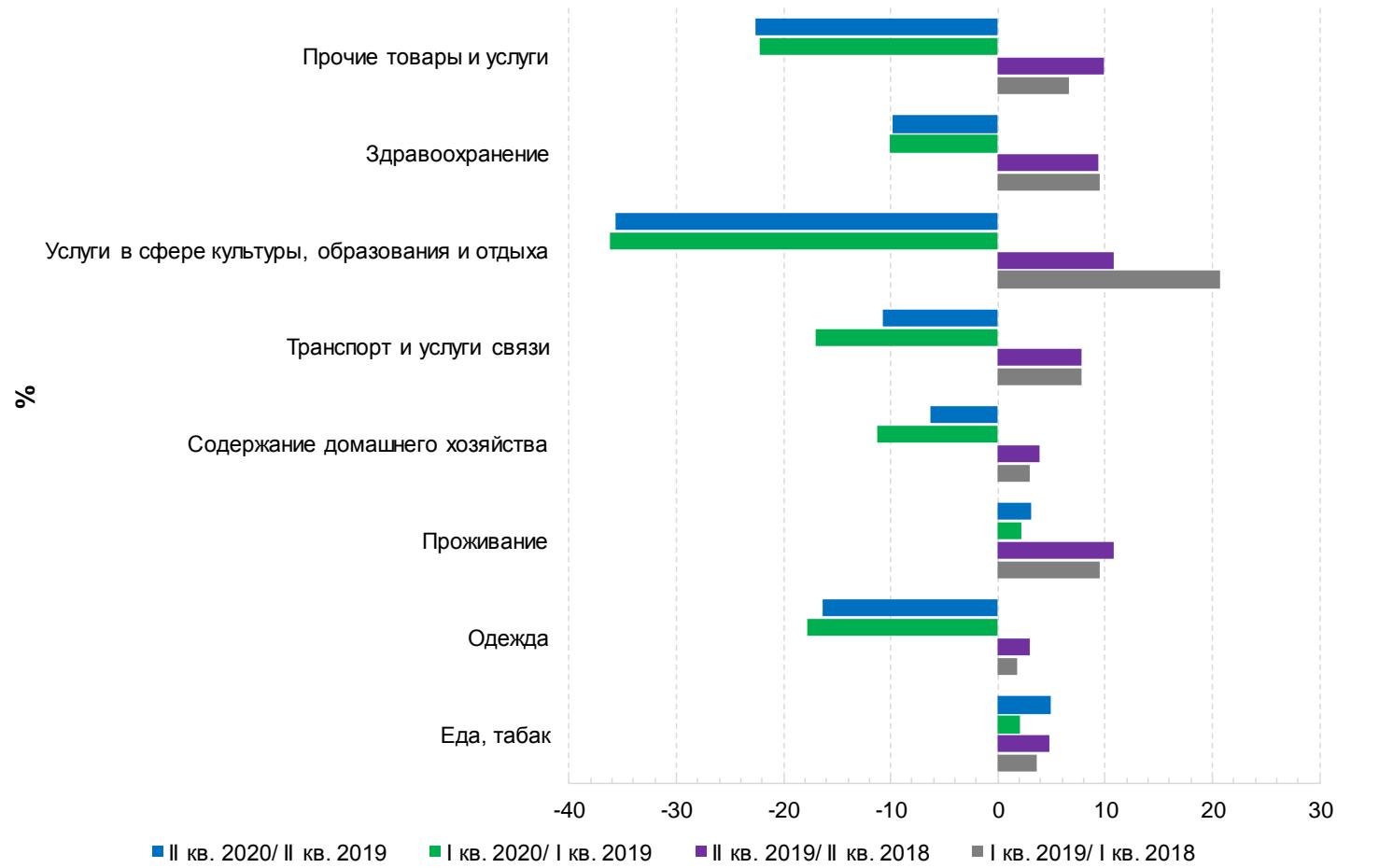
# Особенности потребления в Китае во время пандемии COVID-19

Екатерина Хейфец

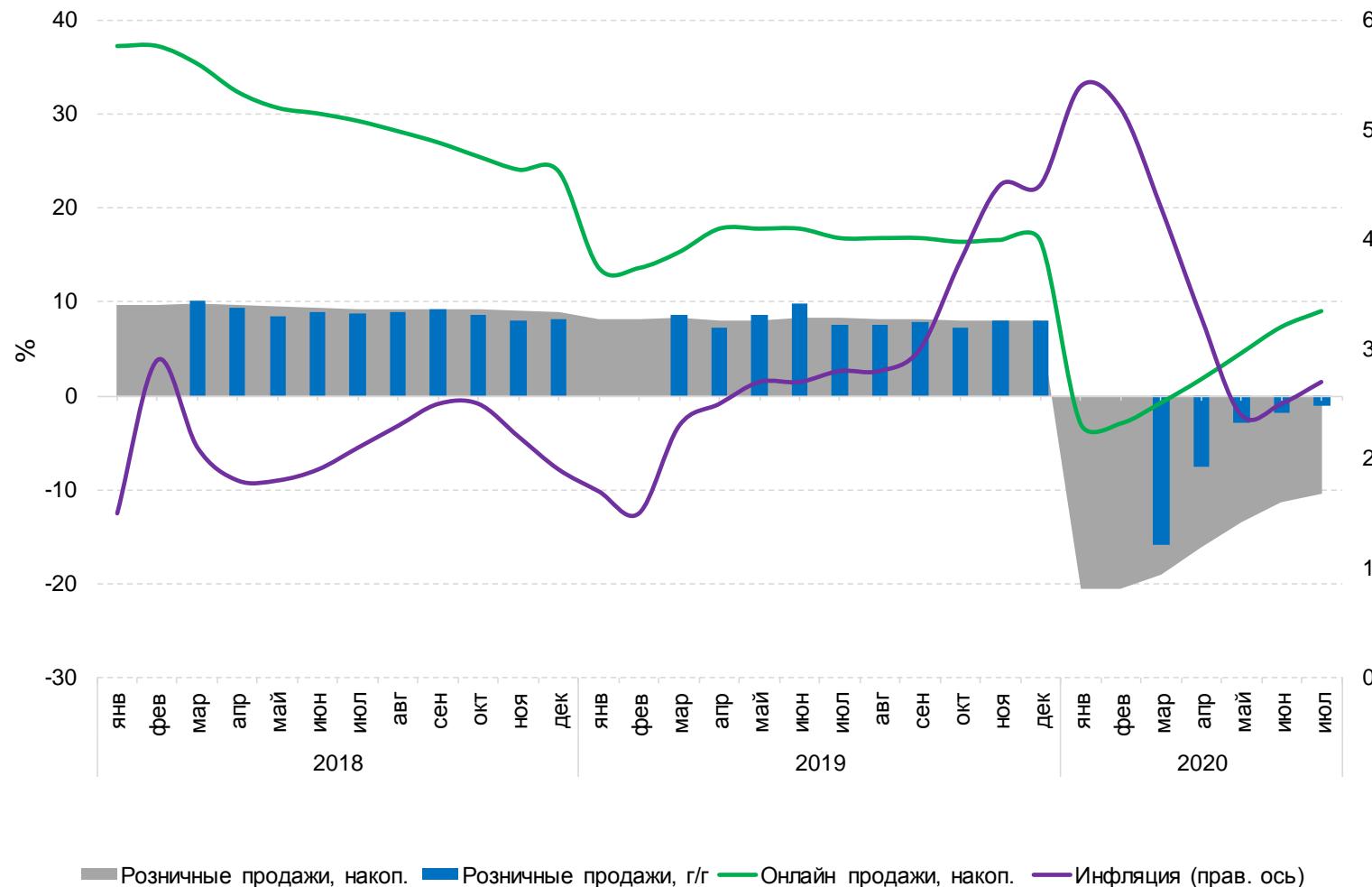
Управление макроэкономических исследований

Москва, 2020

# Изменение в потребительских расходах на душу населения



# Месячная динамика розничных продаж

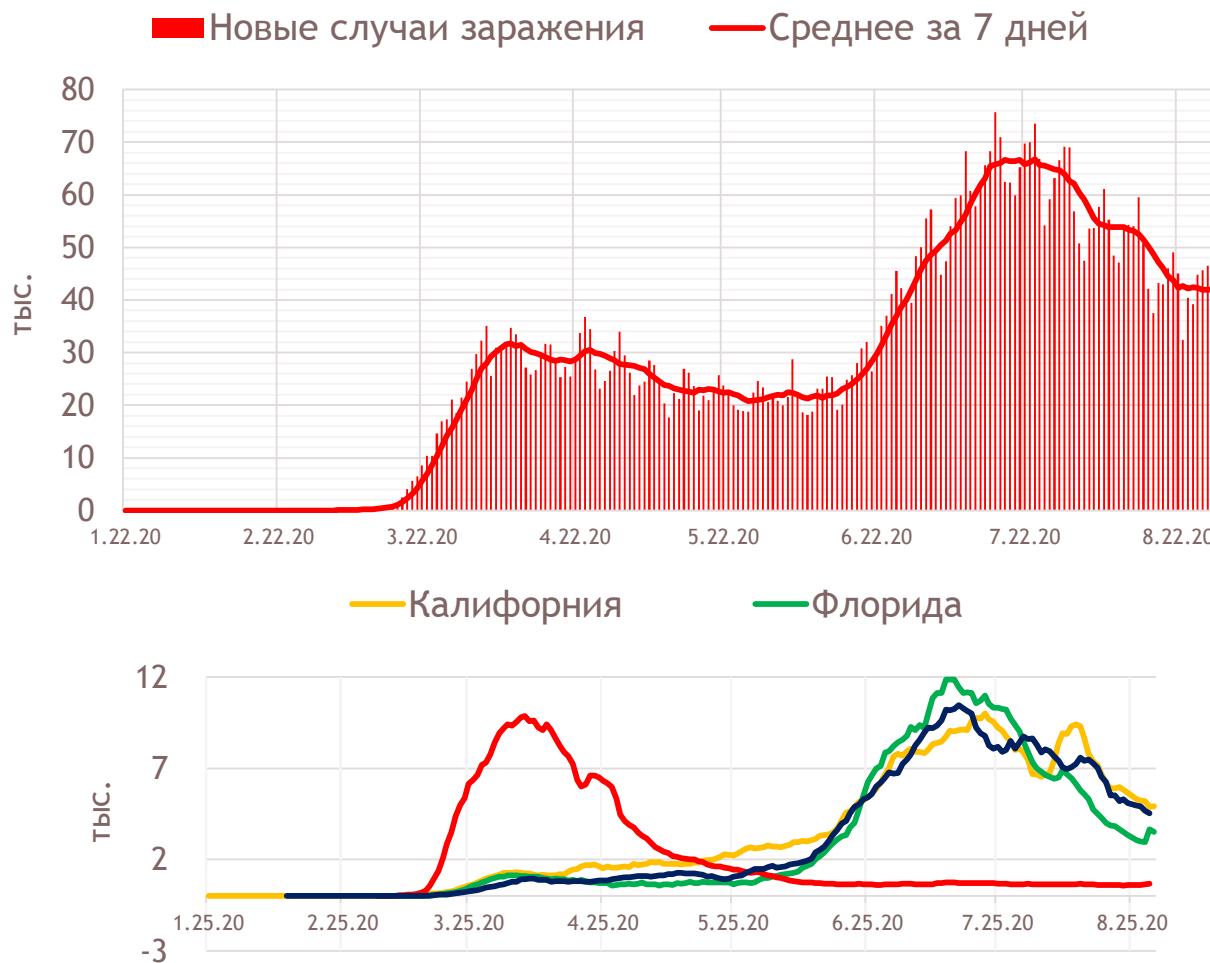


США

Полина Медникова



# Эпидемиологическая ситуация



## Stay-at-home orders:

- 19 марта - Калифорния
- 22 марта - Нью-Йорк
- 2 апреля - Техас
- 3 апреля - Флорида

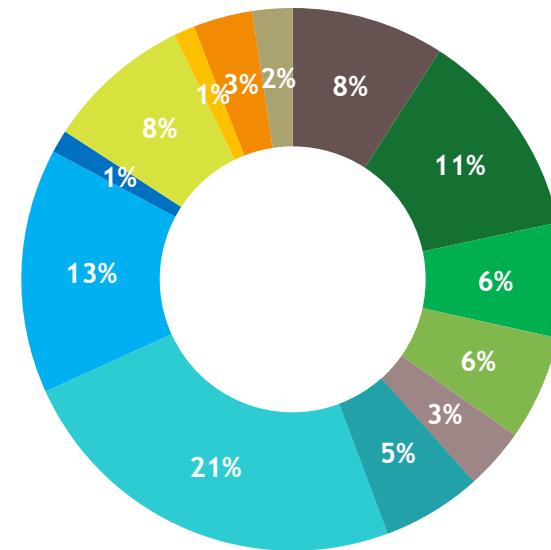
Источник: данные The New York Times

# Наиболее пострадавшие отрасли

Падение реальной добавленной стоимости в I квартале\*:

- Проживание и общественное питание (3% экономики) - 26,8%
- Финансы и страхование (21% экономики) - 9%
- Здравоохранение и социальное обеспечение (8% экономики) - 7,8%
- Искусство, развлечение и отдых (1% экономики) - 34,7%

- С/х, добыча, коммунальные услуги, строительство
- Промышленность
- Оптовая торговля
- Розничная торговля
- Транспортировка и складирование
- Информация
- Финансы, страхование, недвижимость, кредит
- Профессиональные и деловые услуги
- Образовательные услуги
- Здравоохранение и социальное обеспечение
- Искусство, развлечение и отдых
- Проживание и общественное питание
- Другие услуги



Источник: ВЕА

\* Релиз ВЕА по отраслям за II квартал - 30 сентября

- Проживание о общественное питание, искусство, развлечение и отдых - безработица в августе 21,3% = 3 млн безработных (5% в 2019 г.)
- Здравоохранение и социальное обеспечение - безработица в августе 6,3% = 1,5 млн безработных (2,7% в 2019 г.)



Источник: BLS

# Изменения в потреблении в 2020

	Q1 2020	Q2 2020	Q1 2019	Q1 2020	Q2 2019	Q2 2020
<b>ВВП</b>	100	91	100	100	100	91
<b>Расходы на личное потребление</b>	100	90	100	100	100	89
<b>Товары</b>	100	97	100	103	100	98
<b>Товары длительного пользования</b>	100	100	100	102	100	99
Автомобили и зап. части	100	101	100	95	100	93
Мебель	100	98	100	103	100	99
<u>Товары досуга</u>	100	109	100	111	100	115
Другие	100	82	100	98	100	79
<b>Товары недлительного пользования</b>	100	96	100	104	100	98
<u>Продовольственные продукты</u>	100	98	100	109	100	106
Одежда	100	85	100	93	100	77
Бензин и другие виды топлива	100	82	100	94	100	77
Другие	100	100	100	105	100	104
<b>Услуги</b>	100	87	100	99	100	86
<b>Расходы на услуги домохозяйств</b>	100	86	100	98	100	83
Коммунальные услуги	100	101	100	101	100	101
<u>Здравоохранение</u>	100	82	100	98	100	80
<u>Транспорт</u>	100	66	100	95	100	62
<u>Развлечения</u>	100	51	100	92	100	46
<u>Общественное питание и проживание</u>	100	66	100	93	100	61
Финансовые услуги и страхование	100	100	100	101	100	101
Другие	100	80	100	99	100	80

	2019		2020					
	Дек	Янв	Фев	Мар	Апр	Май	Июн	Июл
Расходы на личное потребление	100%	100%	100%	94%	82%	89%	94%	96%
Товары	100%	101%	100%	99%	87%	100%	105%	107%
Товары длительного пользования	100%	101%	100%	88%	78%	101%	109%	111%
Товары недлительного пользования	100%	100%	100%	105%	92%	99%	103%	105%
Услуги	100%	100%	100%	91%	80%	84%	89%	91%

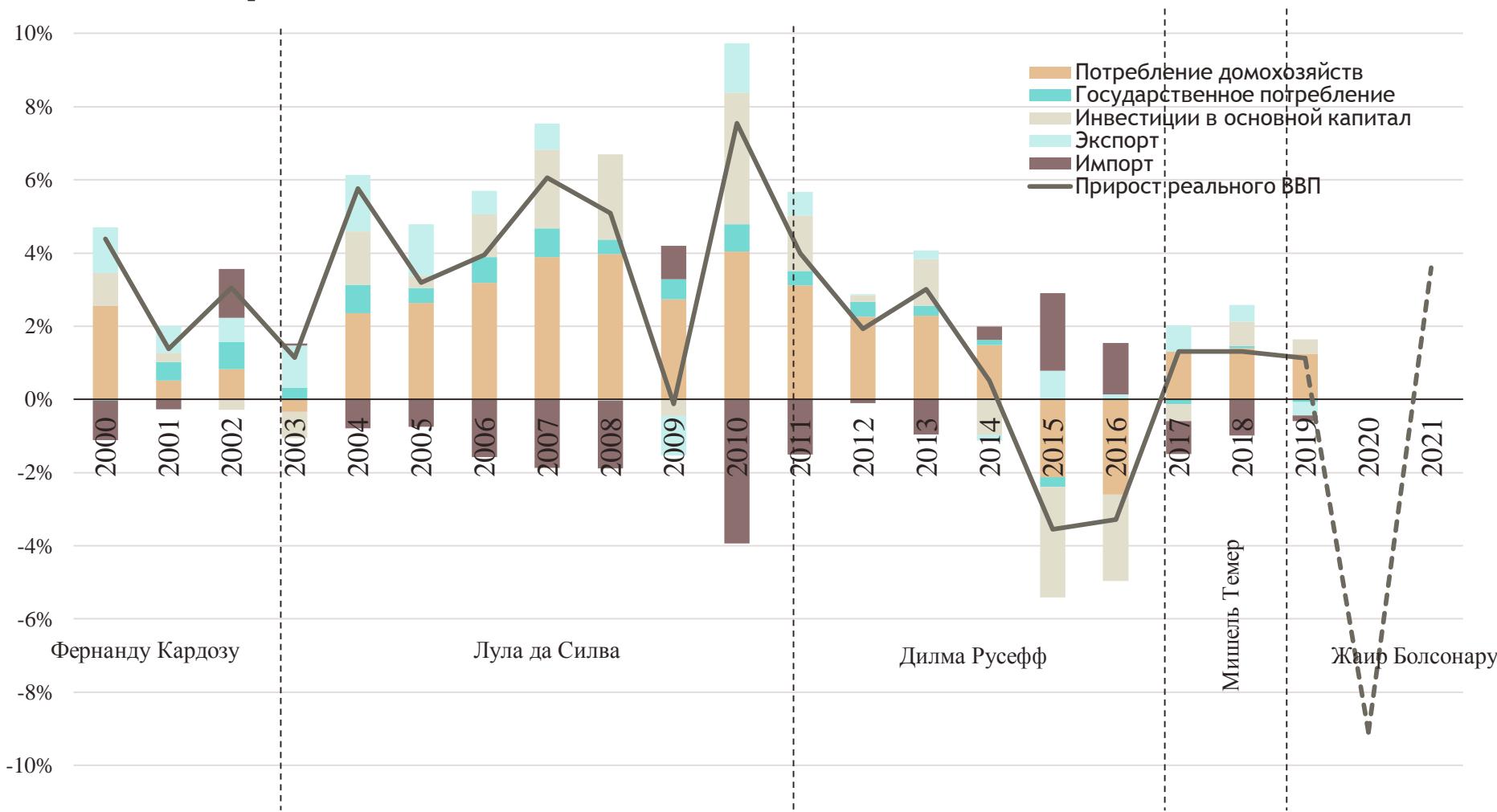
- Низшей точкой в динамике потребления можно считать апрель -месяц, в котором в большинстве штатов действовали *stay-at-home orders* и строгие ограничения для бизнеса;
- Сильнее всего пострадал спрос на услуги в сфере отдыха: из-за введенных ограничений были закрыты многие общественные места: кинотеатры, площадки, концертные залы, парки развлечений, спортзалы, рестораны, бары, кафе; отменены массовые события;
- Падение спроса на услуги здравоохранения (основная категория услуг): основными потребителями являются граждане пенсионного возраста, которые предпочли не покидать лишний раз дом, чтобы минимизировать риск заражения
- При этом рост спроса на продовольственные продукты и товары досуга

# Бразилия

Марина Стародубцева

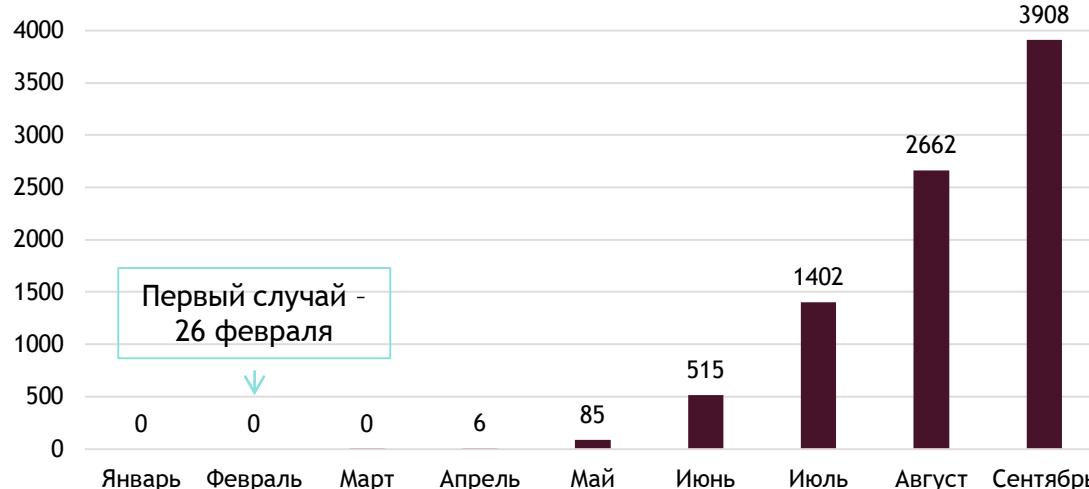


# Макроэкономические показатели



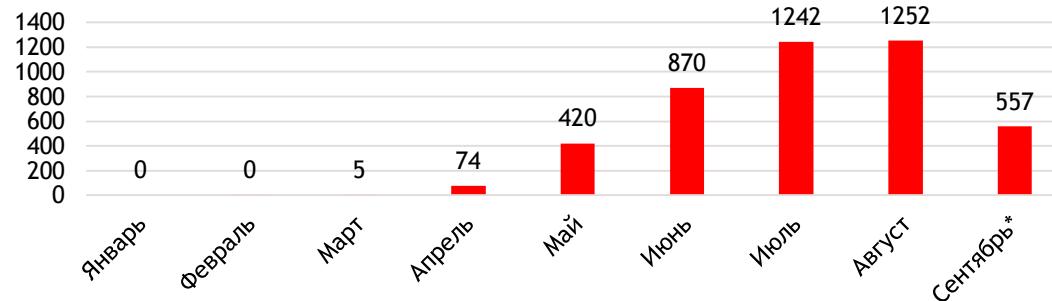
# Эпидемиологическая ситуация

Суммарное количество случаев заражения COVID-19 по состоянию на 1 число каждого месяца 2020 года, тыс.



Источник: построено автором на основе данных Our World in Data

Количество новых случаев заражения COVID-19 в месяц в 2020 году, тыс.



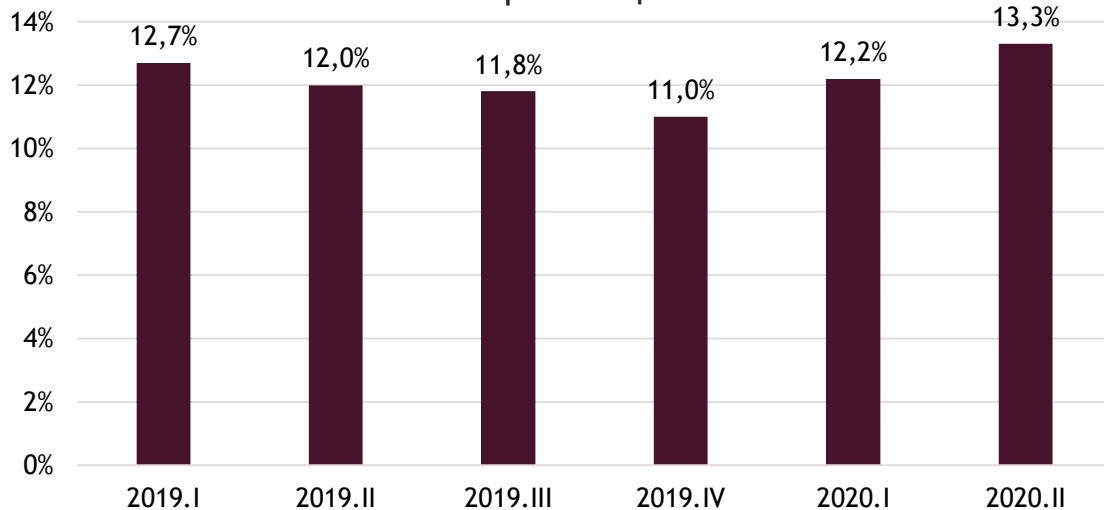
\* данные за 1-17 число

- Из-за разногласий с президентом уволены 2 министра здравоохранения
- Нет федерального локдауна
- 29 июля были открыты границы для туристов

## Темпы прироста реального ВВП и его компонентов, данные с сезонной очисткой



## Безработица



Источник: : расчеты автора на основе данных IBGE, Sistema de Contas Nacionais Trimestrais

Источник: : составлено автором на основе IBGE, Tabela 4095

# Наиболее пострадавшие отрасли

Объем производства во II квартале 2020 относительно I квартала:

- **Сельское хозяйство – +0,4%**
- **Промышленность – -12,3%:**
  - Обрабатывающая промышленность – -17,5%
  - Строительство – - 5,7%
- **Услуги – - 9,7%:**
  - Торговля – -13%
  - Транспортные, почтовые услуги – -19,3%
  - Услуги по операциям с недвижимостью – +0,5%
  - Финансовые и страховые услуги – +0,8%

# Изменения в потреблении в 2020

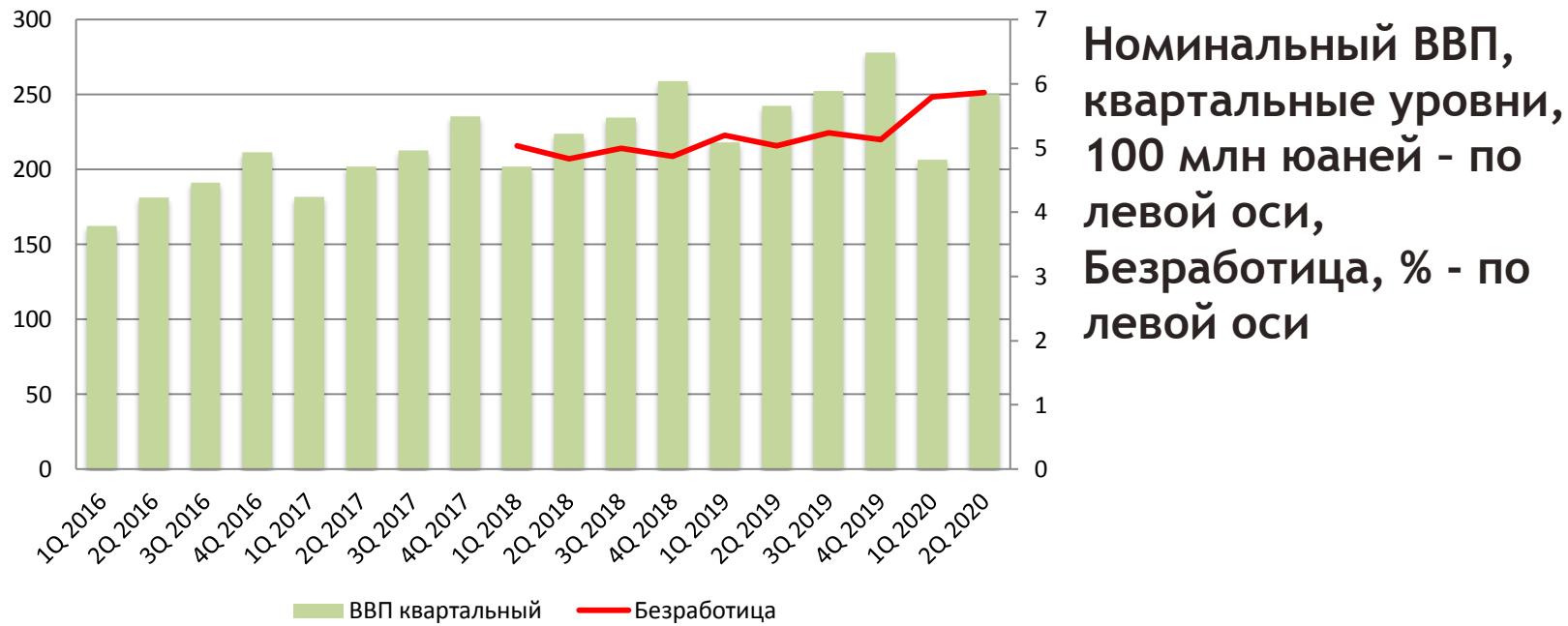
Динамика индекса потребления продукции обрабатывающей промышленности (с сезонной очисткой), декабрь 2019 г. = 100

Отрасль (товары)	Январь	Февраль	Март	Апрель	Май	Июнь	Июль
Продовольственные товары	100	101	99	99	97	99	101
Напитки	103	106	83	63	91	105	113
Табачная продукция	97	101	81	76	93	90	87
Текстиль	99	102	80	58	65	71	81
Одежда и аксессуары	95	95	57	40	47	50	59
Изделия из кожи	103	99	79	45	60	62	66
Изделия из дерева	98	99	85	77	80	94	101
Целлюлоза и бумажные изделия	101	104	101	101	83	83	83
Печатная продукция	53	55	55	48	45	62	45
Кокс, нефтепродукты и биотопливо	106	100	99	79	82	84	86
Химическая продукция	104	107	103	98	97	96	100
Фармацевтическая продукция	106	105	99	109	111	116	108
Резиновые и пластмассовые изделия	101	104	104	85	85	81	87
Минеральная продукция (неметаллы)	101	102	89	70	83	95	101
Металлургия	105	109	107	80	80	73	83
Металлические изделия, кроме оборудования	106	107	99	77	87	99	110
Компьютерное оборудование, электронная и оптическая продукция	101	96	92	69	85	91	102
Электрические машины и запчасти	101	100	92	72	78	88	96
Машины и оборудование	107	137	105	80	88	83	103
Автомобили, прицепы и кузова	102	107	71	12	25	40	56
Прочая транспортная техника, кроме автотранспортных средств	153	80	85	48	152	77	71
Мебель и прочие товары	101	102	83	58	68	80	96

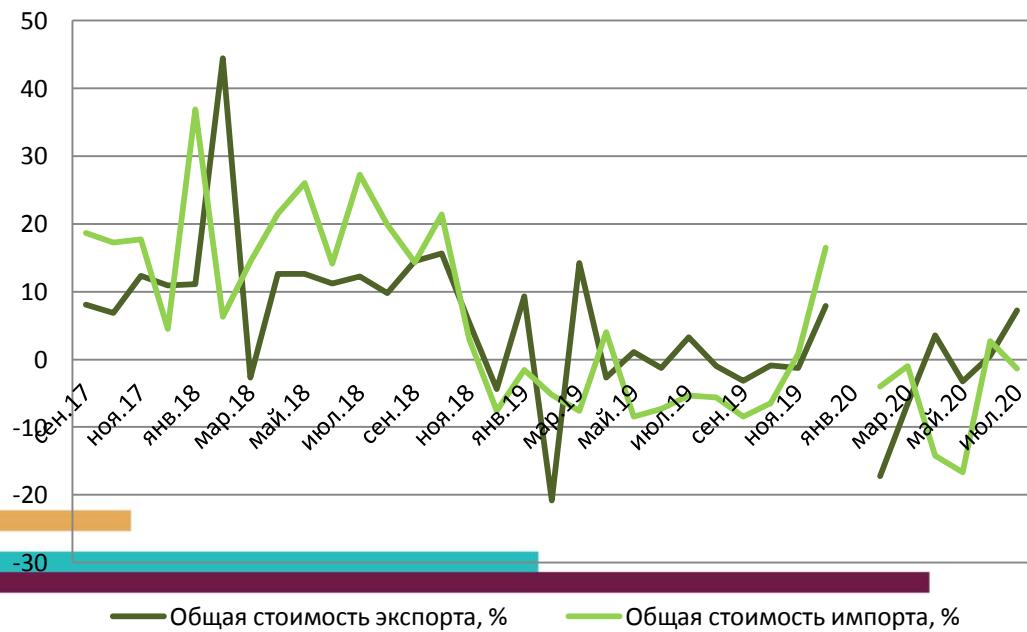
# Китай

Дарья Серова





Динамика экспорта и импорта Китая, темп роста (за тот же период прошлого года=100)



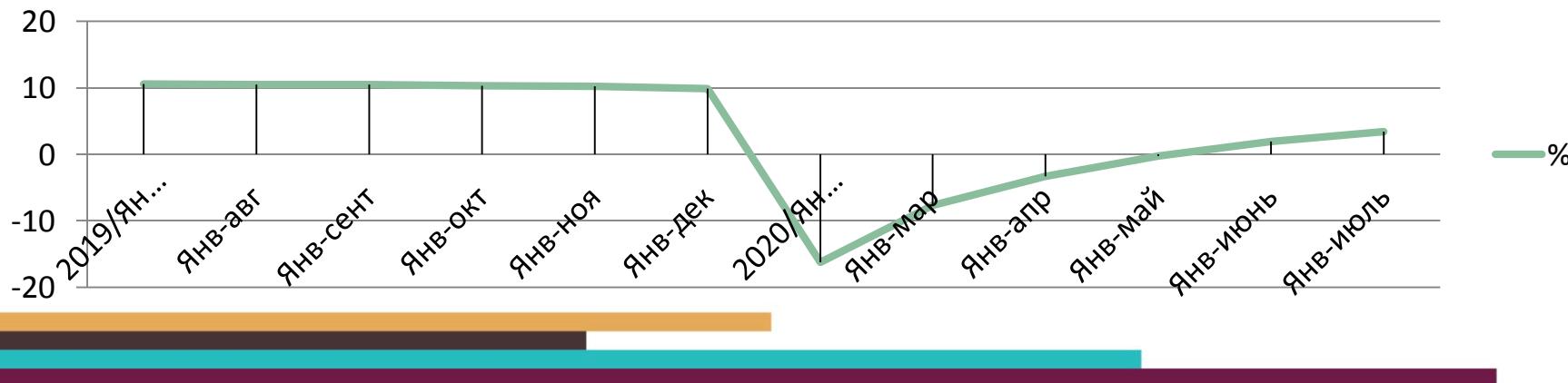
# Общий объем розничных продаж потребительских товаров в июле 2020 г., базисный индекс (аналогичный период 2019=100)

Пункт	Июль		Янв-июл	
	Абсолютная величина (100 млн юаней)	Г / Г (%)	Абсолютная величина (100 млн юаней)	Г / Г (%)
<b>Напитки,</b>	189	110,7	1214	110,5
<b>Табак и спиртные напитки</b>	283	105	2001	98
<b>Одежда, обувь, головные уборы, трикотаж</b>	889	97,5	5959	82,5
<b>Косметика</b>	230	109,2	1708	101
<b>Золото, серебро и ювелирные изделия</b>	179	107,5	1150	80
<b>Сырьевые товары</b>	494	106,9	3410	105,5
<b>Бытовая техника и AV-оборудование</b>	685	97,8	4427	89,2
<b>Традиционные китайские и западные лекарства</b>	417	105,3	2936	105,7
<b>Культурная и офисная техника</b>	264	100,5	1769	101,4
<b>Мебель</b>	137	96,1	793	87,5
<b>Коммуникационные устройства</b>	388	111,3	2806	106,5
<b>Нефть и сопутствующие товары</b>	1428	86,1	9260	82,2
<b>Автомобили</b>	3308	112,3	19569	88,4
<b>Строительные и отделочные материалы</b>	151	97,5	856	90,3

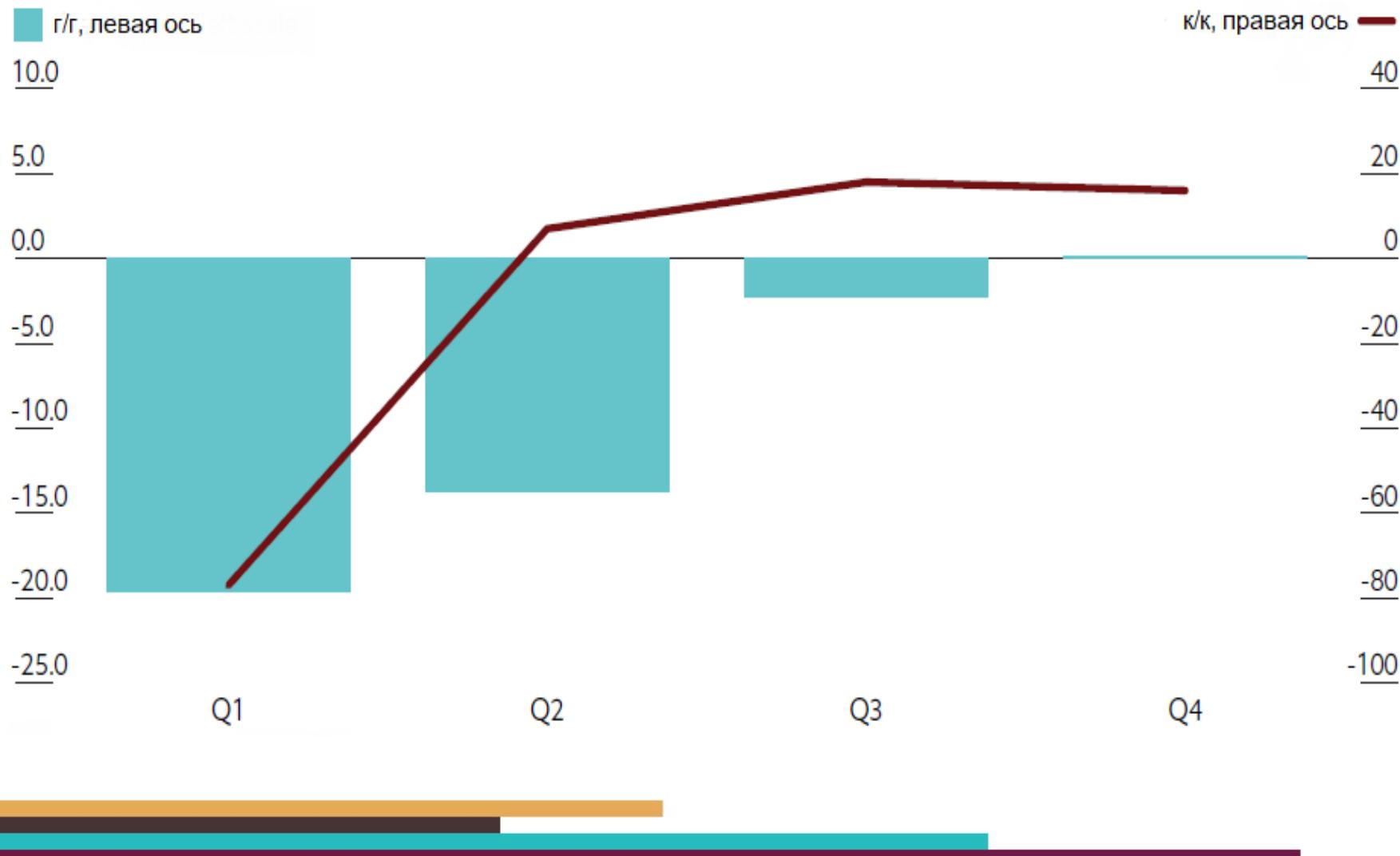
Инвестиции в недвижимость в Восточном, Центральном и Западном регионах за январь-июль, 100 млн юаней, базисный индекс (2019=100) %

Регионы	Инвестиции (100 миллионов юаней)	Жилые дома		Прирост г / г (%)	Жилые дома
		Жилые дома	Жилые дома		
<b>Всего по стране</b>	<b>75325</b>	<b>55682</b>	<b>103,4</b>	<b>104,1</b>	
<b>Восточная часть</b>	40621	29320	104	103,8	
<b>Центральная часть</b>	14772	11587	96,9	98,7	
<b>Западная часть</b>	17015	12529	108,3	110,7	
<b>Северо-восточная часть</b>	2916	2246	102,5	104,7	

Динамика инвестиций в реальный сектор, %



## Прогноз роста розничной торговли 2020 (% изменение)



# Германия

Екатерина Филиппова

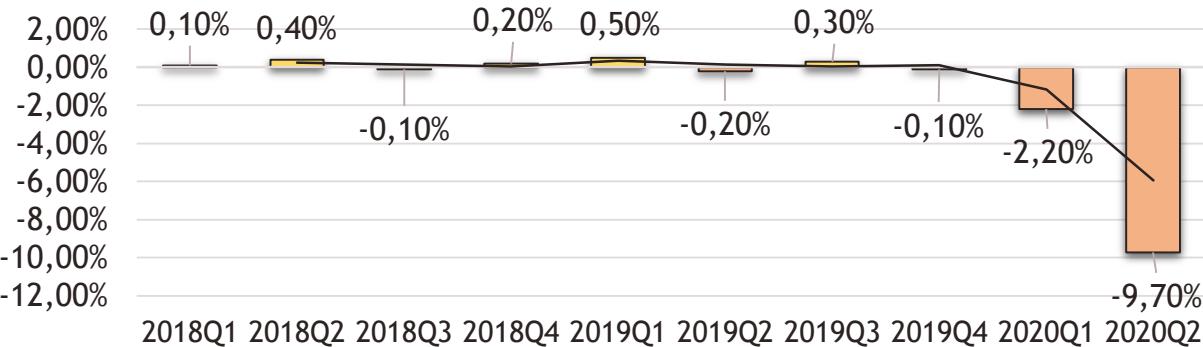


# Германия второй квартал 2020

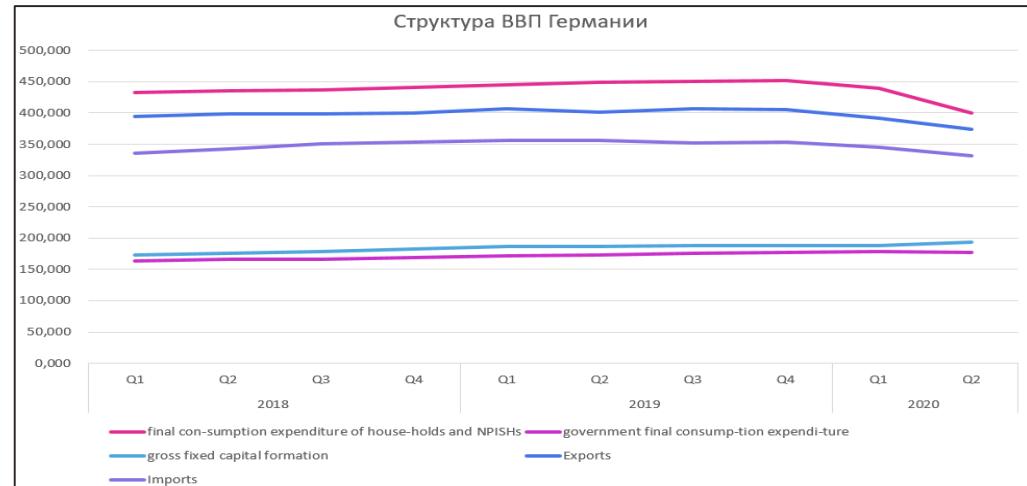
- Во втором квартале 2020 года ВВП Германии упал на рекордные 9,7%. Это рекордно низкий показатель за всю историю квартальных подсчетов с 1970 года. Также резко сократился экспорт, импорт и потребительские расходы. При этом личные сбережения населения сильно увеличились.
- Несмотря на усилия правительства безработица все еще продолжает расти. По состоянию на второй квартал 2020 составляет 6,4%.
- По сравнению с предыдущим месяцем розничная торговля сократилась еще на 0,9%.
- Также, во втором квартале 2020 года расходы домохозяйств на товары длительного пользования упали почти на 15%, также, как и на услуги (-17,5%)
- Во втором квартале улучшилась ситуация с розничной торговлей в специализированных магазинах. Спрос на покупки через Интернет заметно снизился по сравнению с первым кварталом 2020 года, но все еще остается довольно высоким по сравнению с прошлым годом.

# Основные макроэкономические

## ВВП Германии 2018-2020 динамика по сравнению с предыдущим кварталом



Источник: расчёты автора на основе данных Eurostat

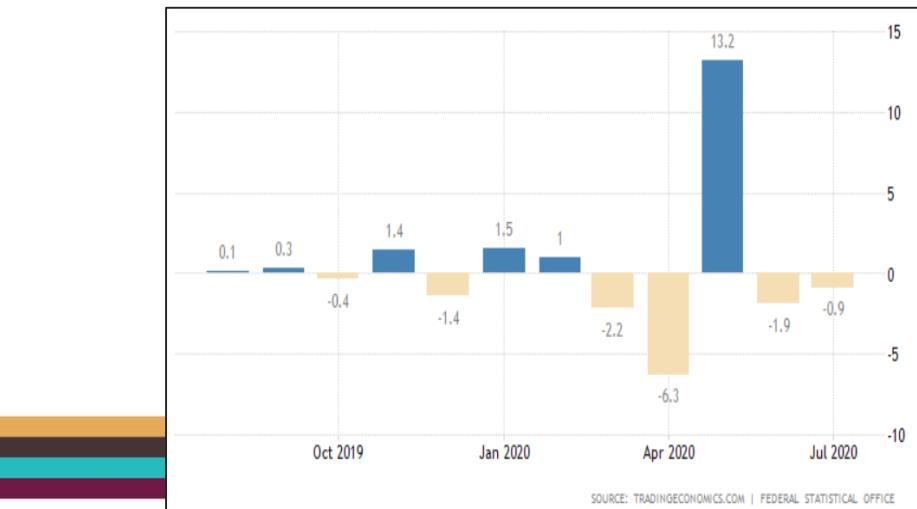


Источник: расчеты автора на основе данных DESTATIS - Statistisches Bundesamt

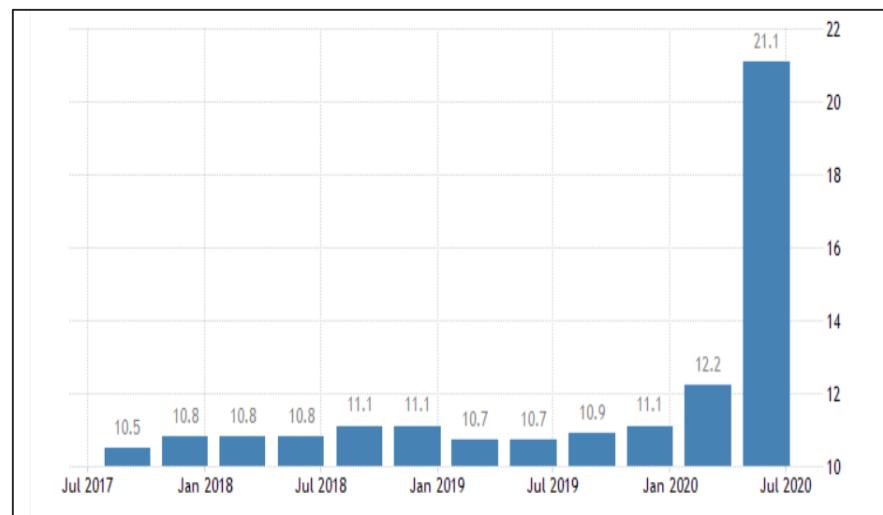
## Germany Private Consumption: % of GDP



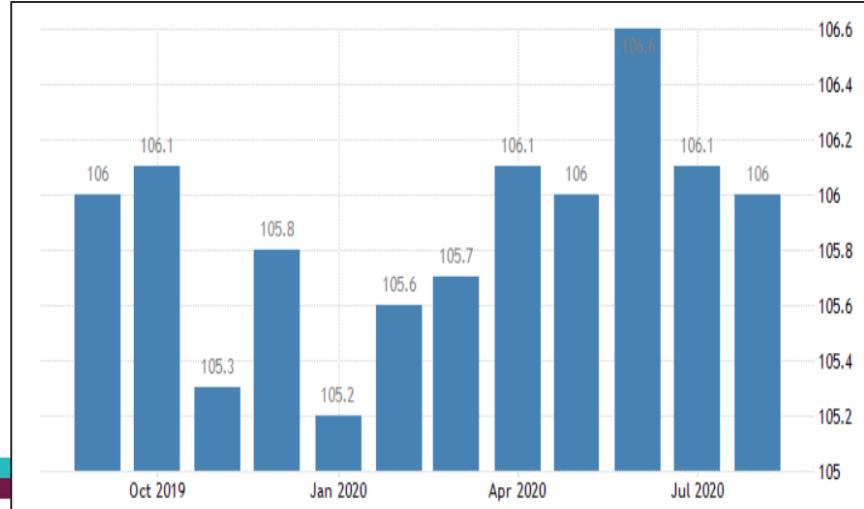
## Germany Retail Sales MoM



## Germany Personal Savings Ratio

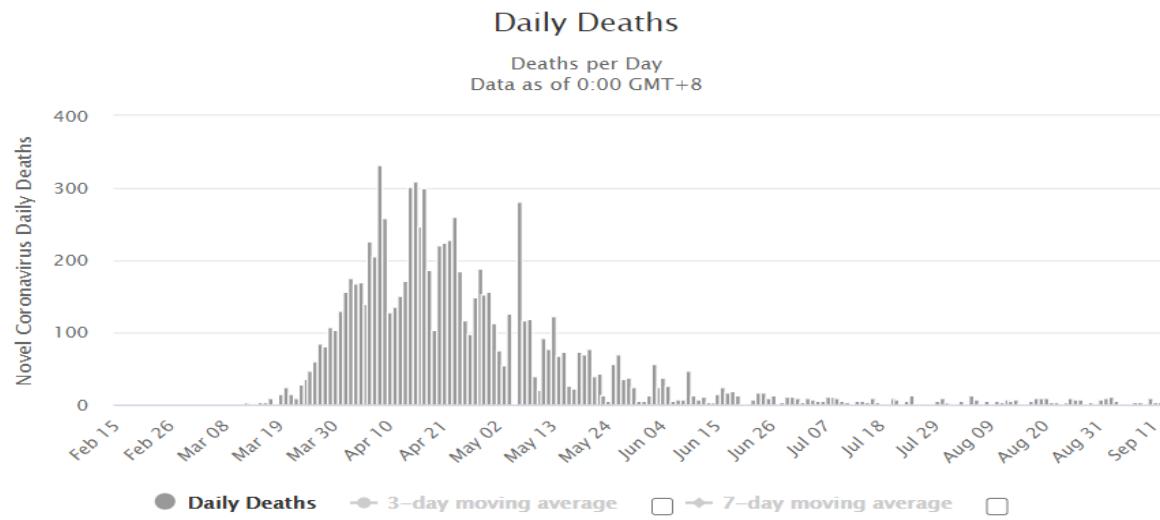
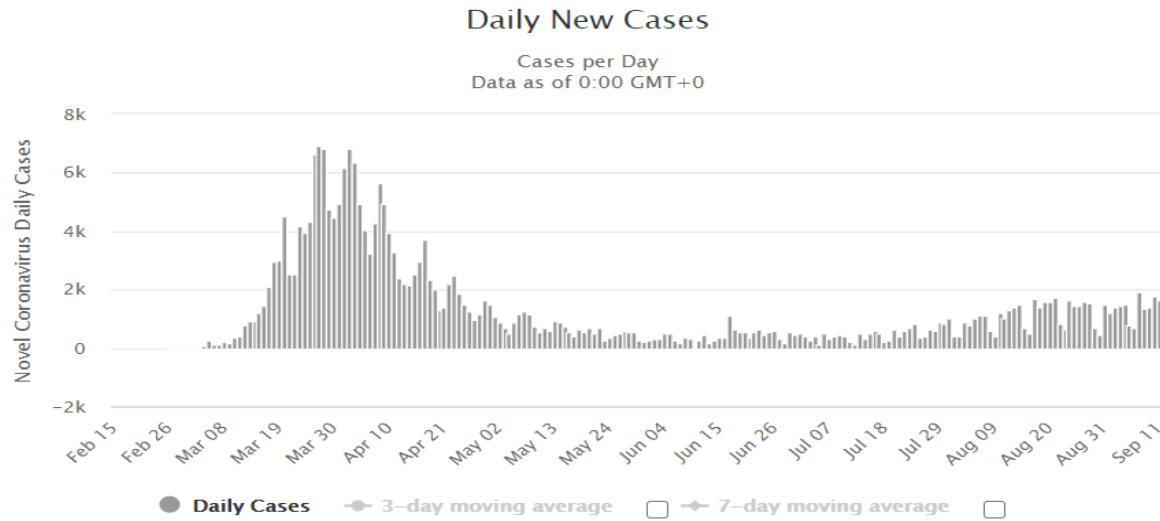


## Consumer Price Index CPI in Germany



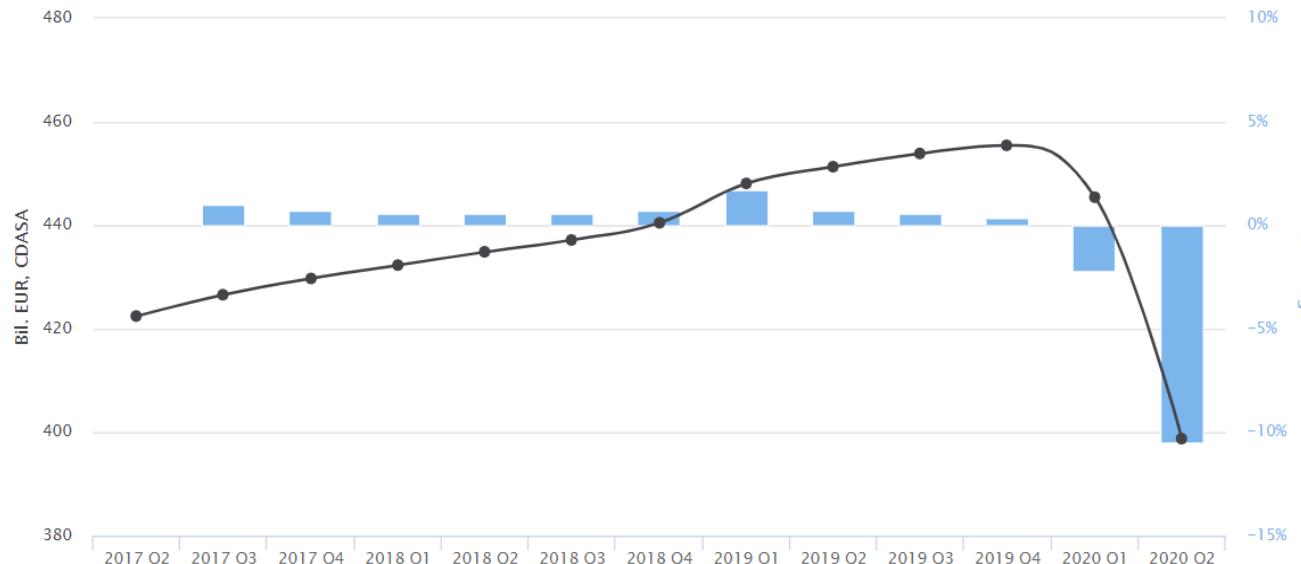
Источник: [tradingeconomics.com](https://tradingeconomics.com)

# Эпидемиологическая ситуация

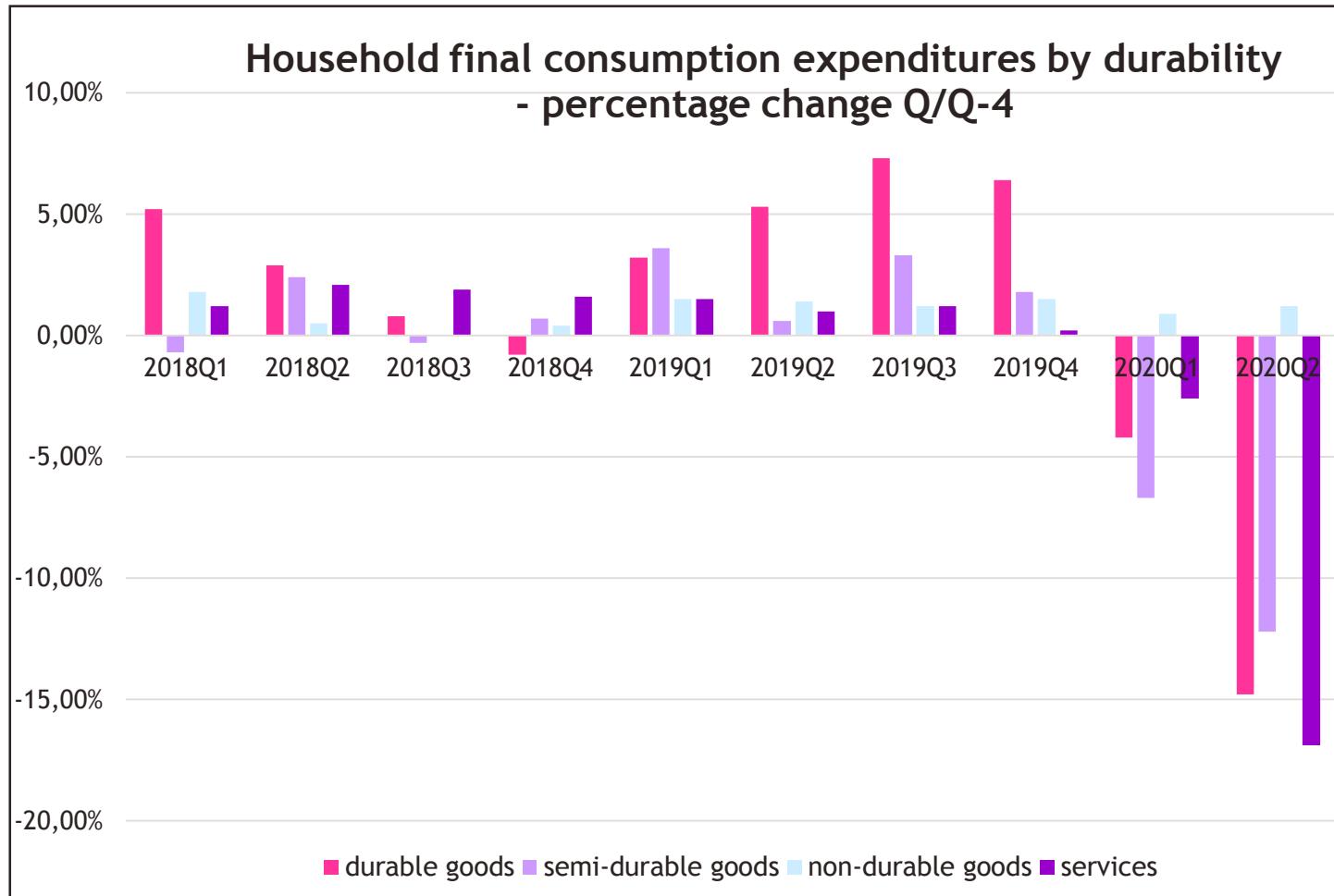


Источник: данные Worldometer

# Изменения в структуре потребления после пандемии 2020



Личное потребление домохозяйств в Германии, процентное отношение с предыдущим кварталом.

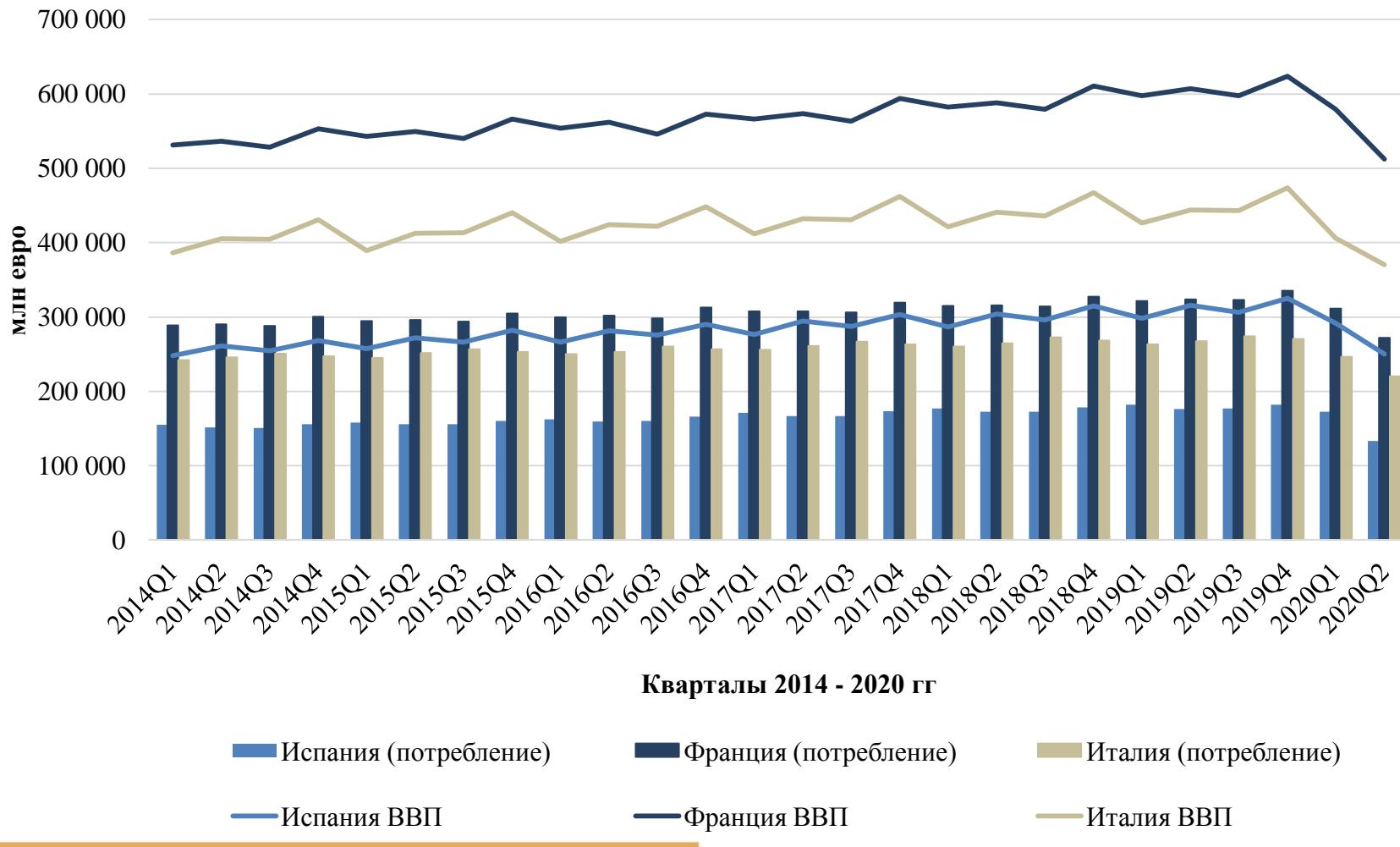


Франция, Испания, Италия

Зоя Ёлкина



## Динамика ВВП и потребления по кварталам



Кварталы 2014 - 2020 гг

Испания (потребление)

Франция (потребление)

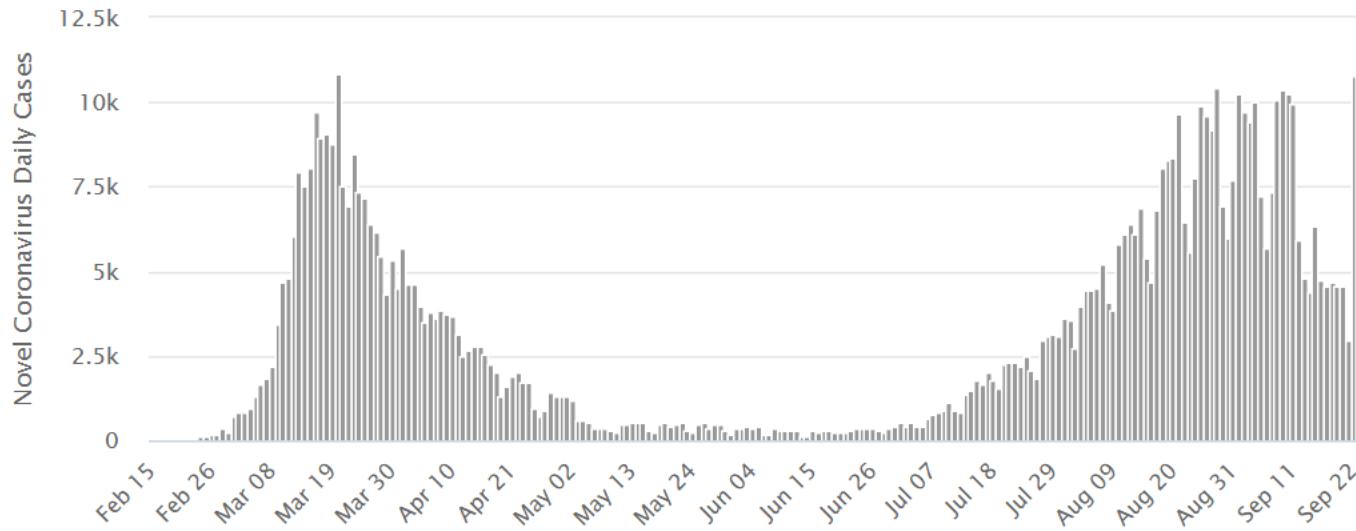
Италия (потребление)

Испания ВВП

Франция ВВП

Италия ВВП

# Статистика заболеваемости в день, Испания

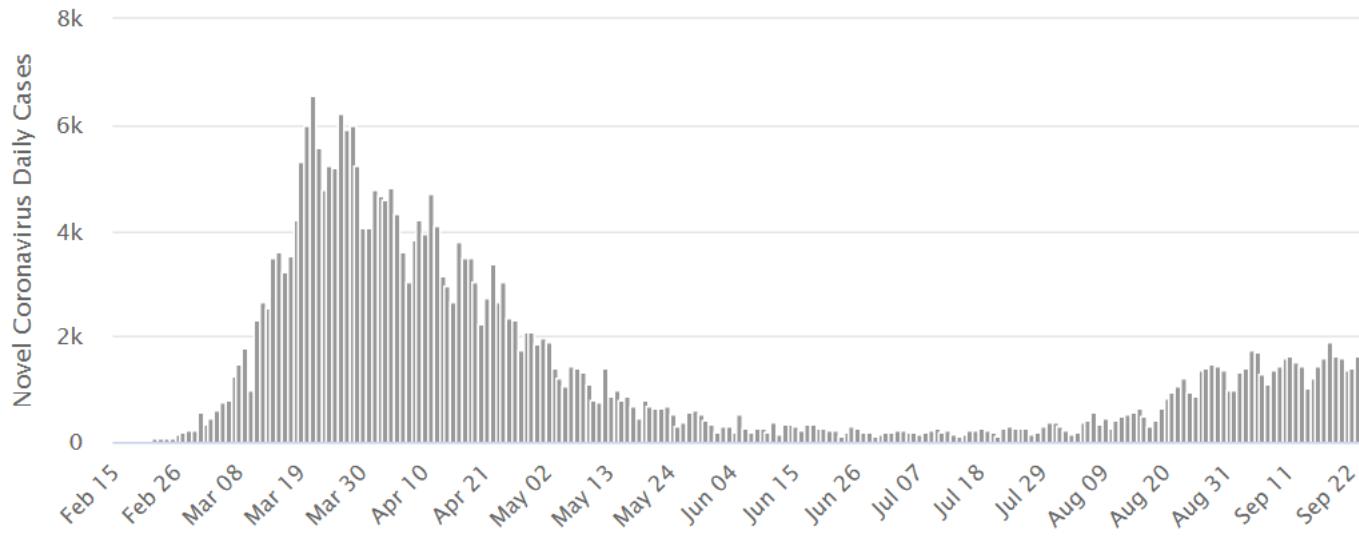


## Ежеквартальный прирост ВВП (Испания)

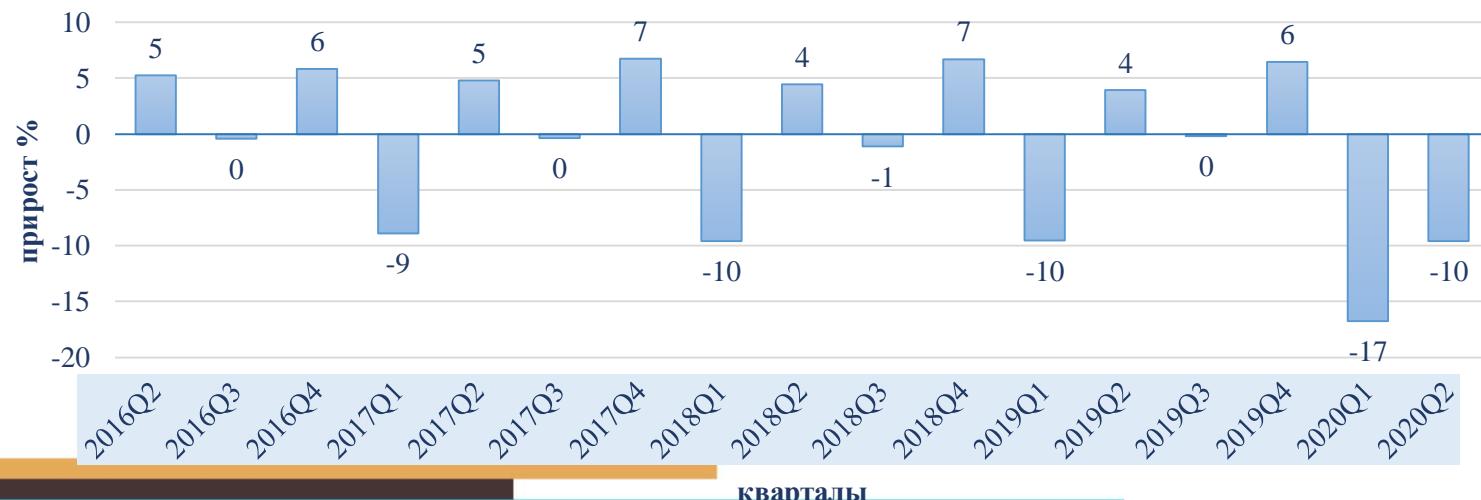


Источник: Eurostat; Reported Cases and Deaths by Country, Territory, or Conveyance  
URL: <https://www.worldometers.info/coronavirus/#countries>

# Статистика заболеваемости в день, Италия

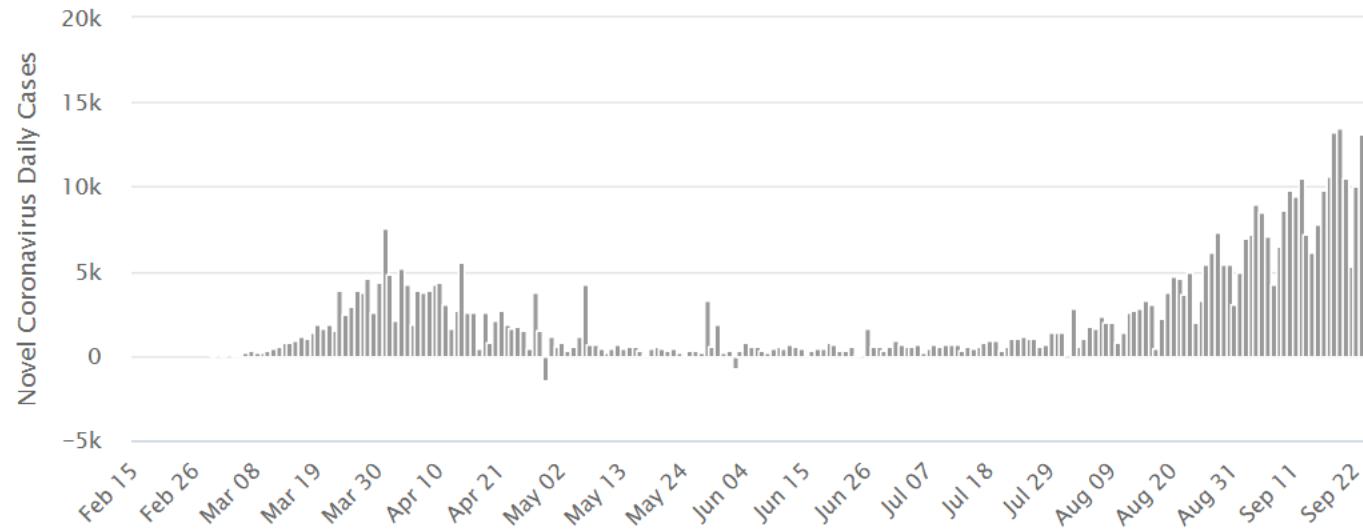


## Ежеквартальный прирост ВВП (Италия)



Источник: Eurostat; Reported Cases and Deaths by Country, Territory, or Conveyance  
URL: <https://www.worldometers.info/coronavirus/#countries>

## Статистика заболеваемости в день, Франция

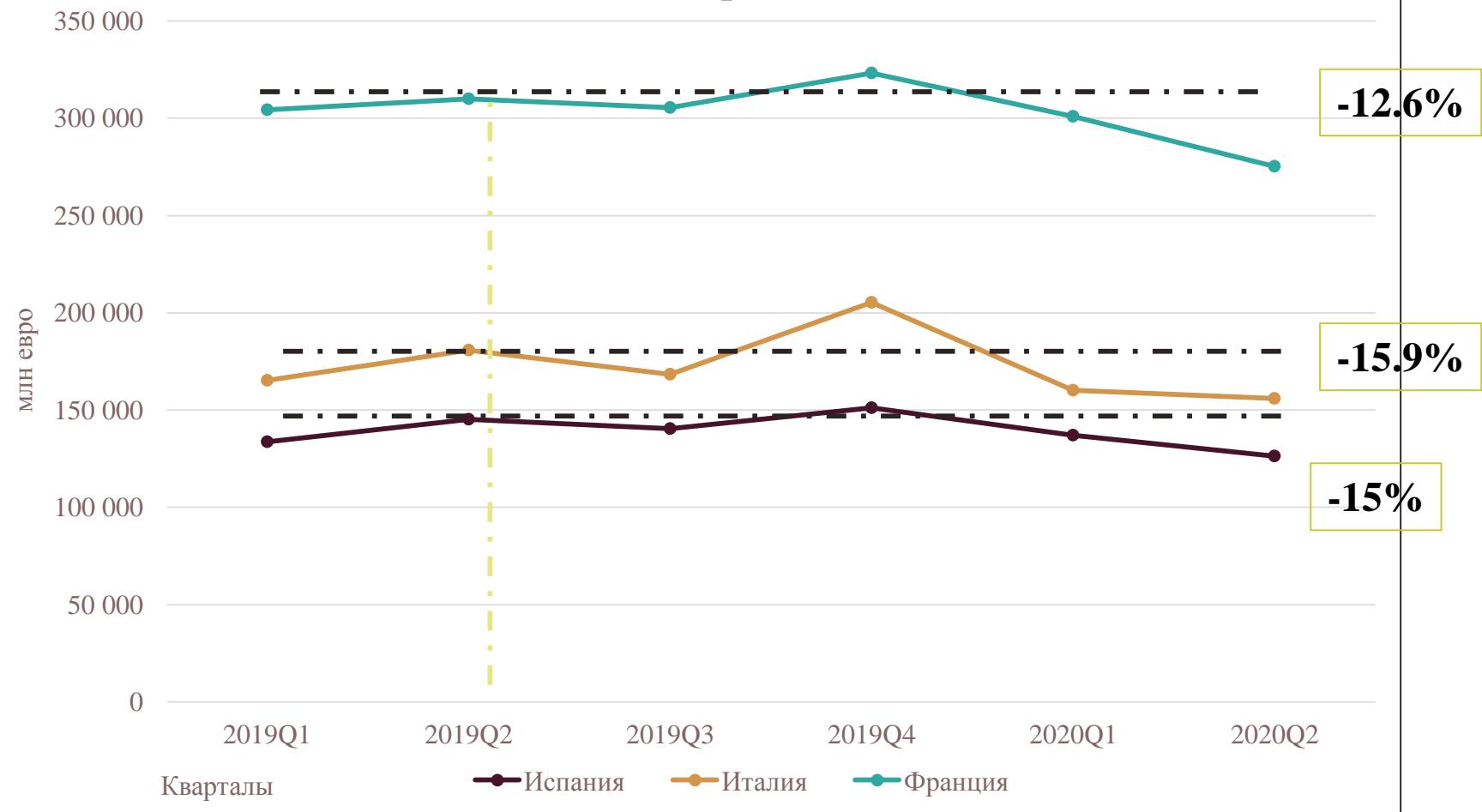


## Ежеквартальный прирост ВВП (Франция)



Источник: Eurostat; Reported Cases and Deaths by Country, Territory, or Conveyance  
URL: <https://www.worldometers.info/coronavirus/#countries>

## Объемы выплат заработной платы

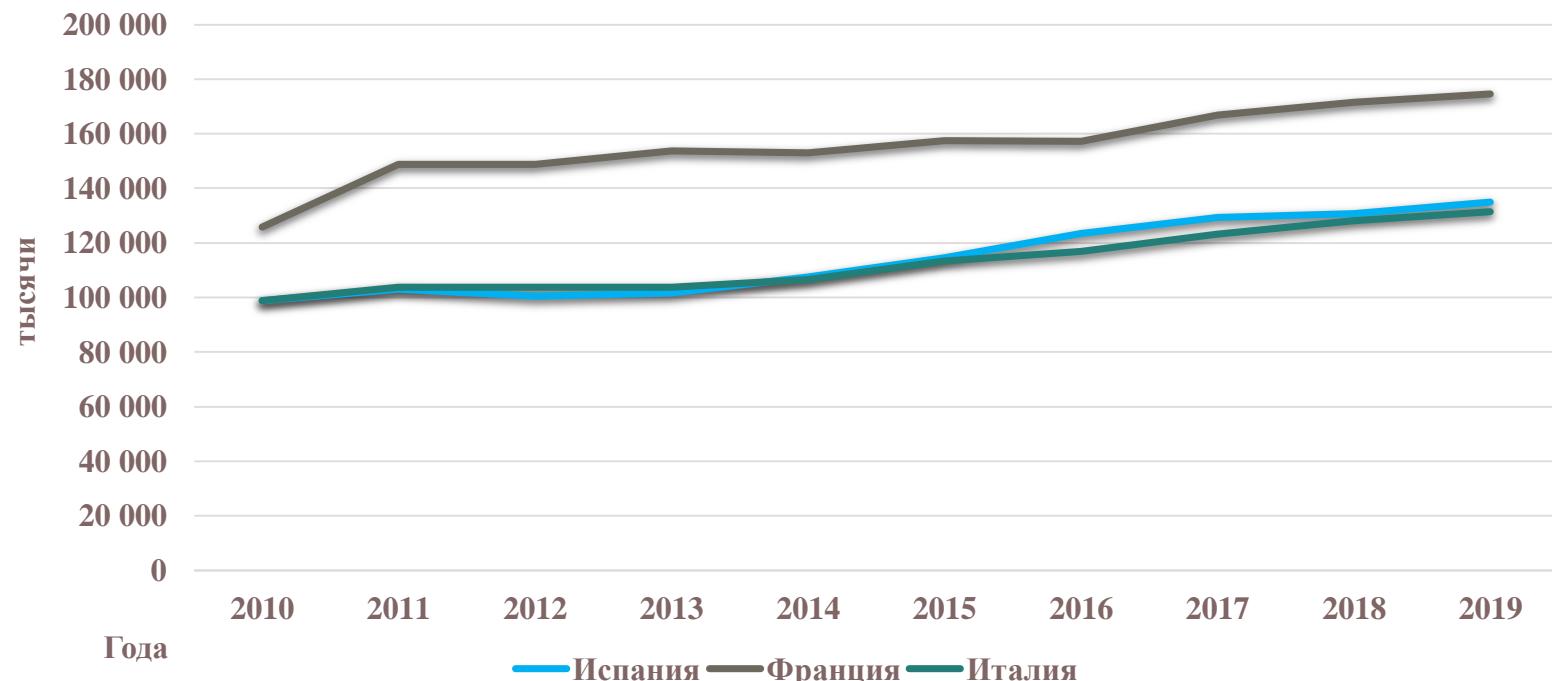


Источник: расчеты автора на основе данных Eurostat

### Квартальные изменения общих расходов домохозяйств (млн евро)

Франция	2020Q2		2020Q1		2020Q2	
	2020Q1		2019Q1		2019Q2	
Расходы на личное потребление	-37 255	-12%	-12 987	-4%	-52 443	-20%
Товары длительного пользования	-3 382	-16%	-4 333	-21%	-7 665	-44%
Товары с ограниченным сроком пользования	-2 899	-15%	-3 648	-19%	-6 607	-40%
Товары недлительного пользования	-9 948	-10%	775	1%	-5 740	-7%
Услуги	-21 025	-13%	-5 782	-4%	-32 431	-23%
Италия	2020Q2		2020Q1		2020Q2	
	2020Q1		2019Q1		2019Q2	
Расходы на личное потребление	-26 837	-11%	-17 563	-7%	-52 938	-24%
Товары длительного пользования	-4 104	-22%	-3 309	-18%	-7 364	-50%
Товары с ограниченным сроком пользования	-3 497	-17%	-3 286	-16%	-6 109	-35%
Товары недлительного пользования	-3 473	-4%	-21	0%	-5 300	-7%
Услуги	-15 763	-13%	-10 947	-9%	-34 164	-32%
Испания	2020Q2		2020Q1		2020Q2	
	2020Q1		2019Q1		2019Q2	
Расходы на личное потребление	-42 647	-25%	-11 664	-7%	-53 952	-41%
Товары длительного пользования	-1 626	-14%	-2 354	-21%	-4 238	-44%
Товары с ограниченным сроком пользования			нет данных			
Товары недлительного пользования			нет данных			
Услуги			нет данных			

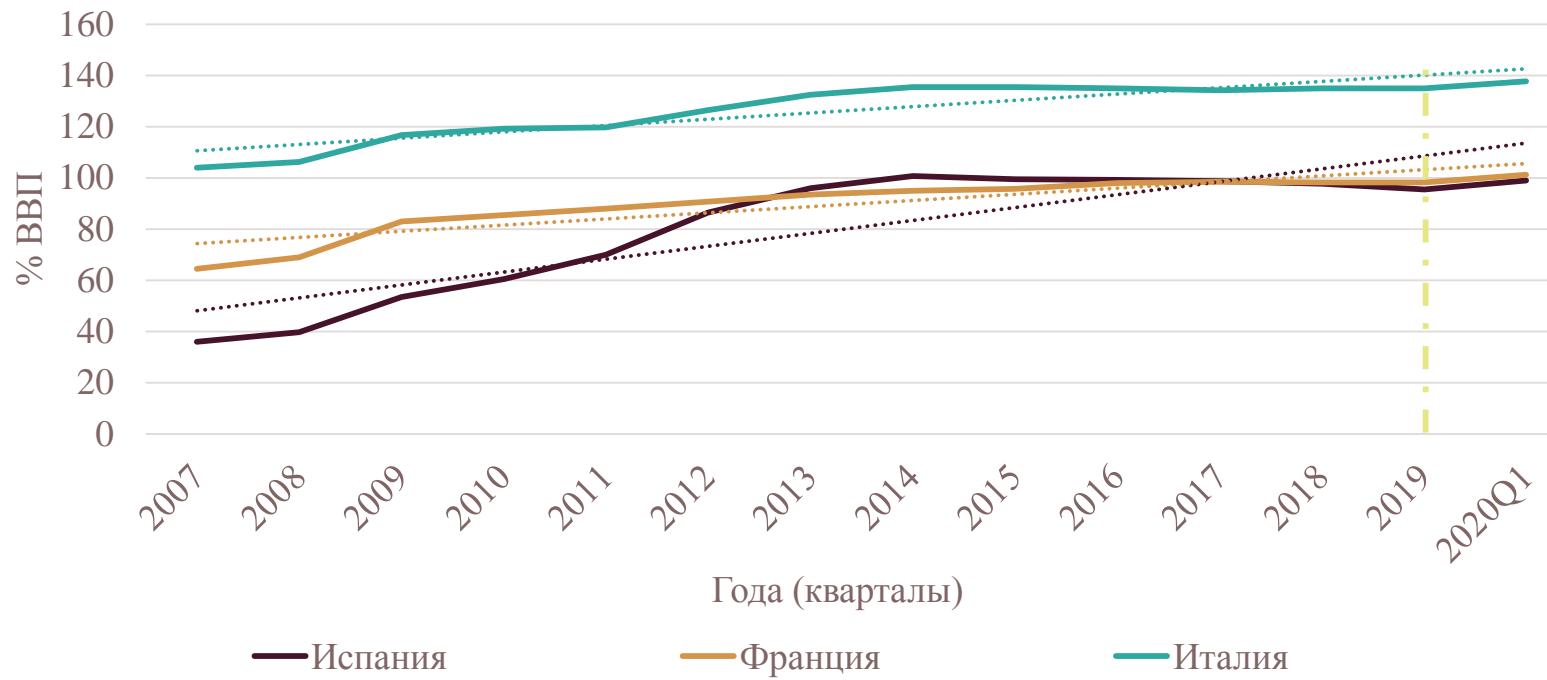
**Прибытие людей в места туристических остановок  
(туристы из всех стран мира)**



**Прибытие путешественников в места туристических остановок,  
изменение по сравнению с таким же периодом предыдущего года, %**

Месяцы	2020M01	2020M02	2020M03	2020M04	2020M05	2020M06	2020M07
Испания	5.57	5.66	-66.96	-100	-99.77	-98.05	-81.45
Италия	7.41	-11.18	-93.48	-99.7	-99.47	-92.4	нет данных
Франция				нет данных			

## Валовый государственный долг



Страны	Изменения %	
	2020Q1	2020Q1
	2019Q1	2019Q4
Испания	0.2	3.3
Италия	0.9	2.0
Франция	1.9	3.1

Среднее по ЕС: +1.7 процентных пункта  
Германия: +1.5 процентных пункта  
Австрия: +2.5 процентных пункта  
Дания: -0.1 процентный пункт