

## COVID-19

> 2 573 143 случаев (21.04.20),  
и число растет

> 177 602 человек умерло,  
и это число растет (ок. 7%)

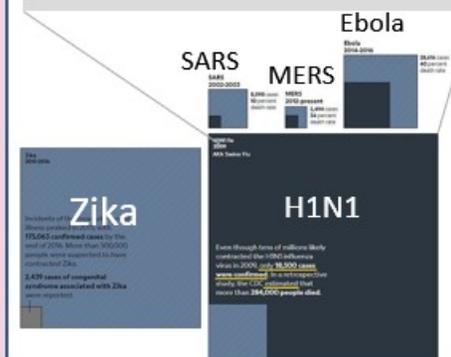
Эти цифры можно обновить.  
Но... Если поверить скептикам,  
то текущие данные на июнь 20  
г. можно поделить на 2 – как  
максимум максиморум, с  
запасом.

И даже тогда мы получим еще  
**большие** цифры, чем на этой  
инфографике!

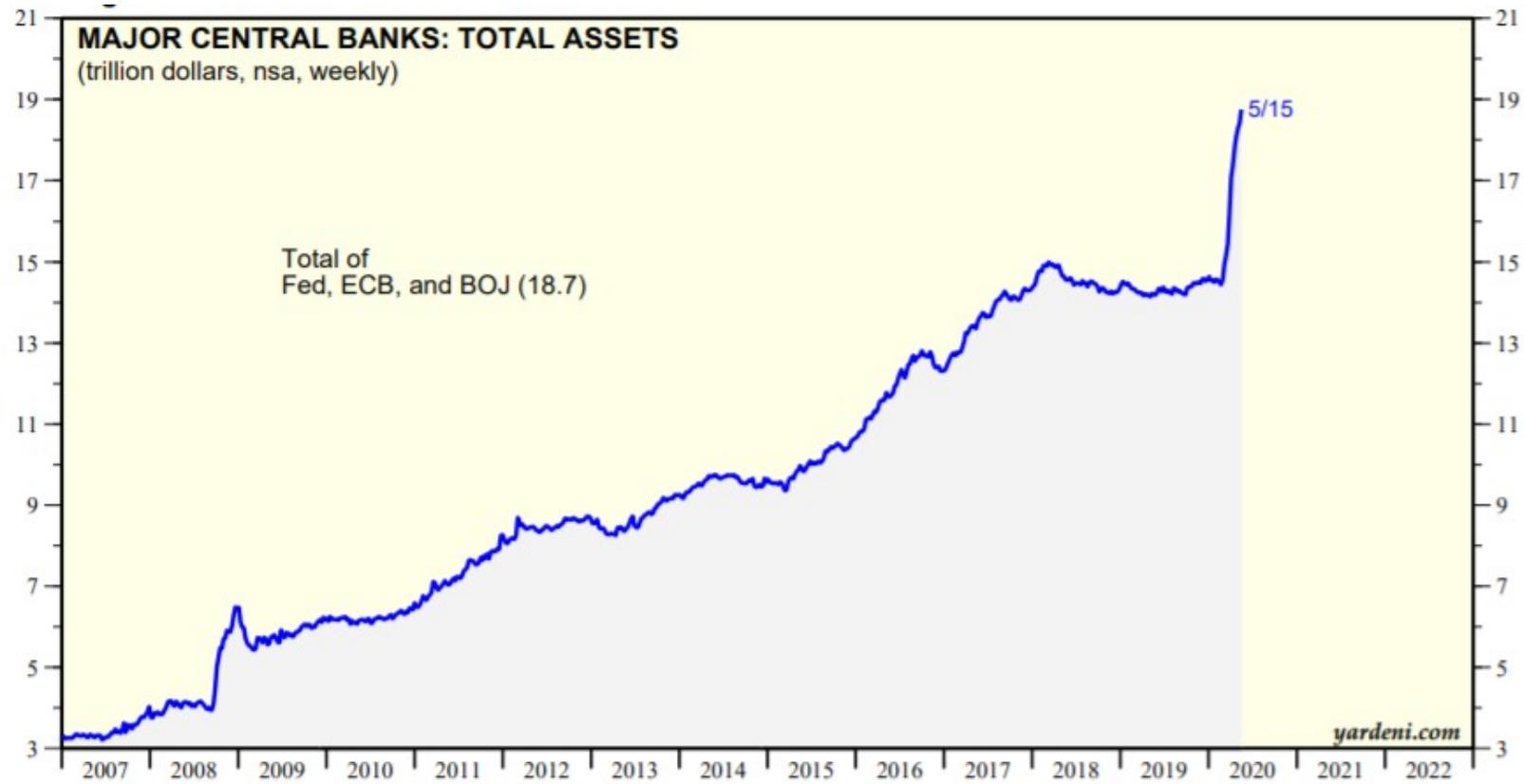
### Свиной грипп – 2009

Официально < 20 000 случаев

Но через несколько лет постфактум  
объявлено, что могло быть несколько  
миллионов зараженных и 285 000  
смертей.



Chip the rescue ranger is not so cheap at all



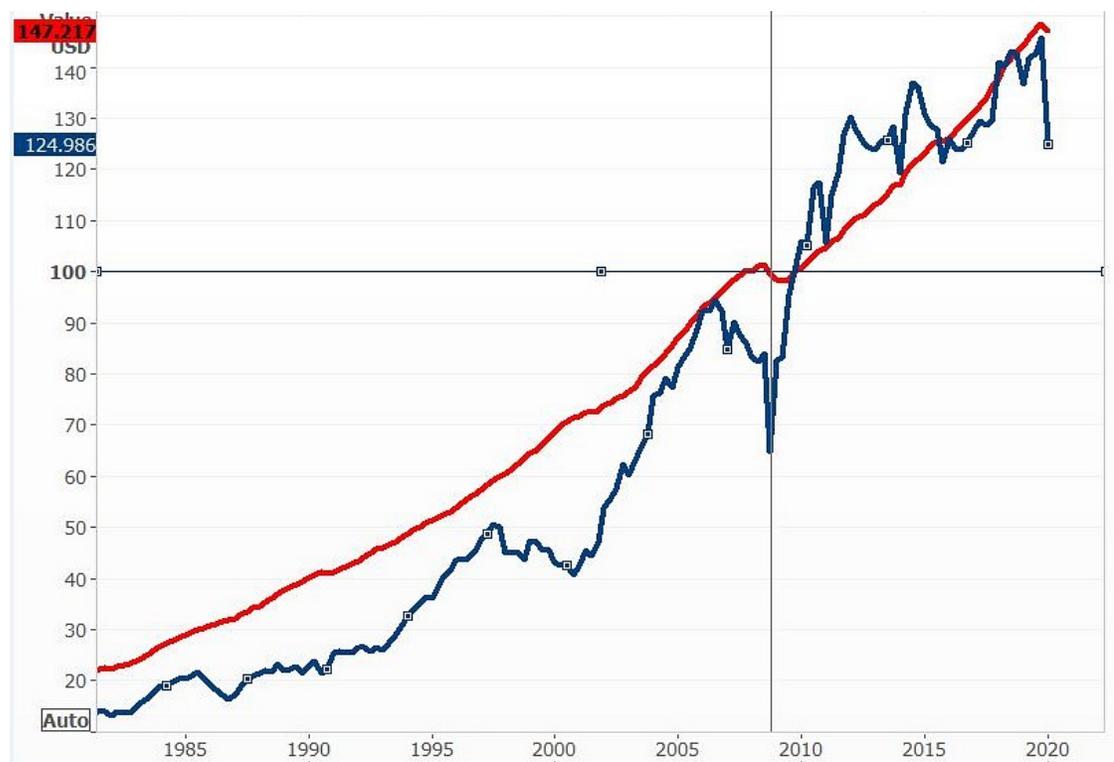
Source: Haver Analytics.



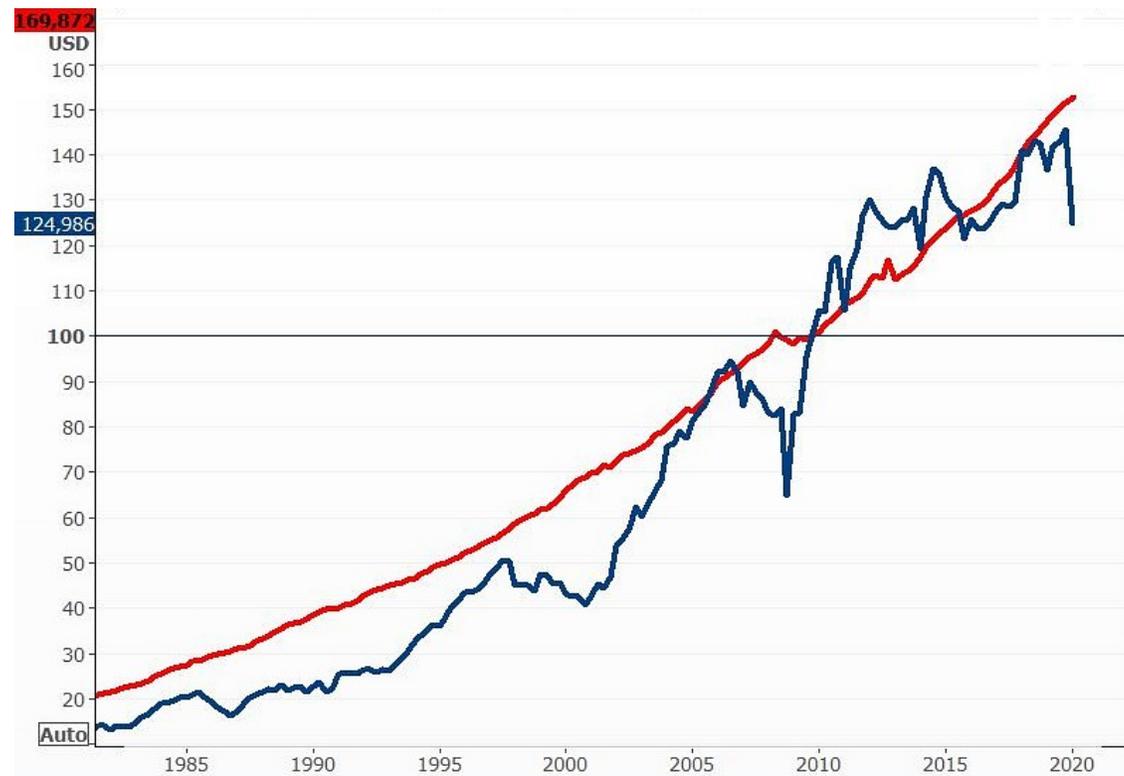
Auto



Номинальный **ВВП** и корпоративные прибыли  
(после налогов) США, 1.1.2010=100%



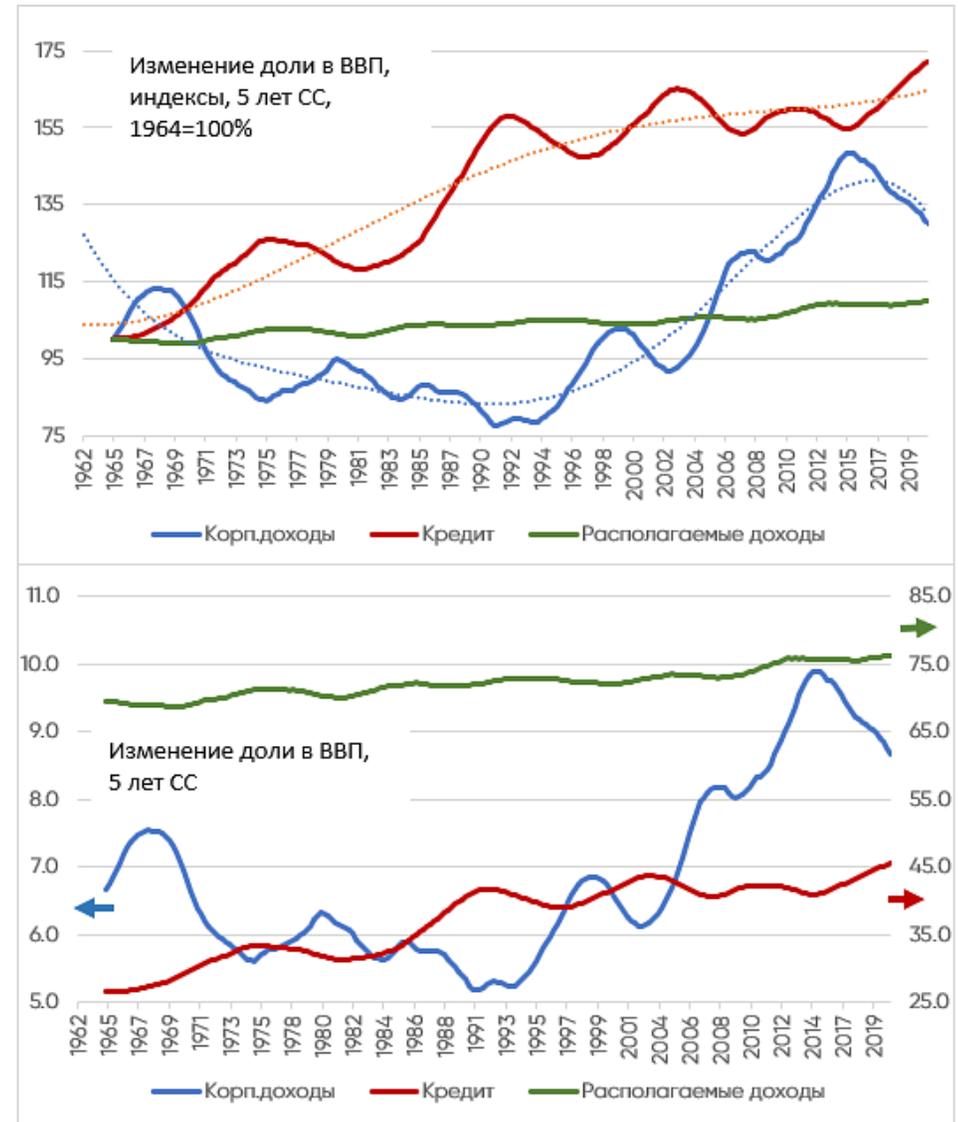
Располагаемые доходы и корпоративные  
прибыли США, 1.1.2010=100%



## Кредит нефинансовому сектору и корпоративные прибыли США, 1.1.2010=100%



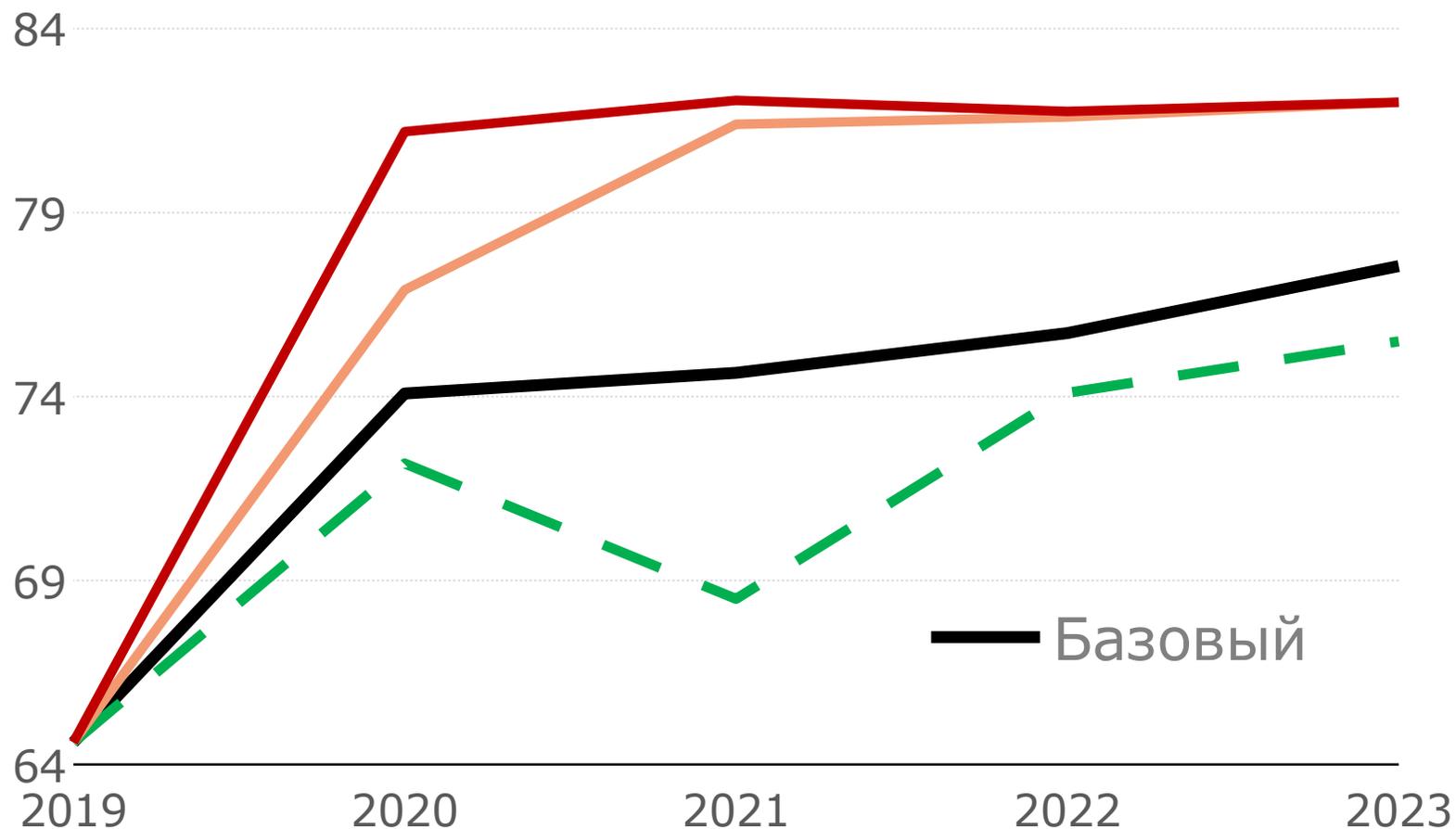
## Кредит, располагаемые доходы и корпоративные прибыли США, % ВВП



	Устаревший сценарий	БАЗОВЫЙ (1,5 месячный карантин)	УМЕРЕННО-ПОЗИТИВНЫЙ	НЕГАТИВНЫЙ (карантин 2 кв.)	СТРЕСС (карантин 2-3 кв)
<b>Цена на нефть (Brent), AvY</b>	40	39	39	30	22
<b>Реальный ВВП, %, г/г</b>	-0,5	-3,7	-2,5	-6,4	-12,5
<b>Инфляция, %, г/г</b>	4,5%	5,3%	4,5%	4,5%	5,5%
<b>Курс доллара, руб. AvY</b>	72,5	74,1	72,2	76,9	81,2
<b>Ключевая ставка, еор</b>	6,00%	5,00%	4,50%	5,00%	5,25%

- Продолжительность карантина имеет определяющую роль в определении сценариев.
- Базовый сценарий ухудшен за счет жестких карантинных мер (-1,1% ВВП за 1,5 мес.) и глобальной рецессии (-2% ВВП)
- Негативный и Стресс сценарии согласованы со сценариями МЭР и предполагают активные меры экономической и денежно-кредитной политики по удержанию контроля за финансовой стабильностью (курс, цены, ставки).
- Умеренно-позитивный сценарий предполагает активные и эффективные меры госполитики (экономической, монетарной, санитарной) которые обеспечат менее глубокий спад и более быстрое восстановление экономики

## Динамика среднегодового курса рубля к доллару США



Использование резервов и мер политики для ограничения девальвации рубля от локального шока цен на нефть

### Стресс-сценарии гармонизированы с оценками МЭР

**Умеренно-позитивный.** Укрепление рубля во 2 полугодии 2020 г. «Справедливые» уровни с второго полугодия 2020 года.

**Базовый.** Курс дрейфует под влиянием «бюджетного правила» в коридоре 70-75. Выход к «справедливым»\* уровням в 2021 году.

**Негативный.** Курс «зажат» в узком коридоре 80-82 руб. Выход к «справедливым» уровням в 2022 году.

**Стресс.** Временная потеря контроля за курсом рубля в 2-3 кв. 2020 года. Далее по аналогии с Негативным сценарием. Приближение к «справедливому» уровню в 2023 году.

\* - «справедливый» уровень курса – при котором рублевая цена на нефть приближается к средним значениям характерным для 2016-2019 годов

## Что из себя представляет индекс RSBI

**Что показывает:** Замеряет деловую активность в сегменте МСБ. Является опережающим индикатором ситуации в экономике РФ

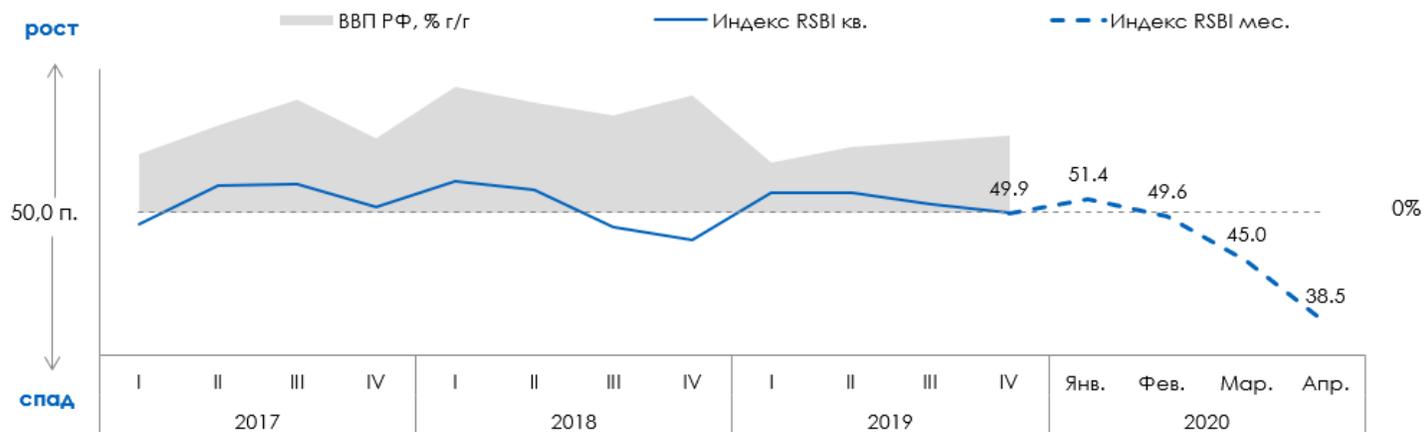
**Как читать:** Значение индекса выше 50,0 п. свидетельствует о росте деловой активности, ниже 50,0 п. – о ее снижении.

Пример: Индекс RSBI в апреле 2020г. находится ниже 50 пунктов, что указывает на падение деловой активности в сегменте МСБ.

**Какая периодичность и история:** Расчет индекса осуществлялся ежеквартально с 3 кв. 2014 года, но начиная с января 2020 года произведен переход на ежемесячное измерение.

**Корреляция RSBI с ВВП составляет 70%**

Динамика индекса RSBI и ВВП РФ



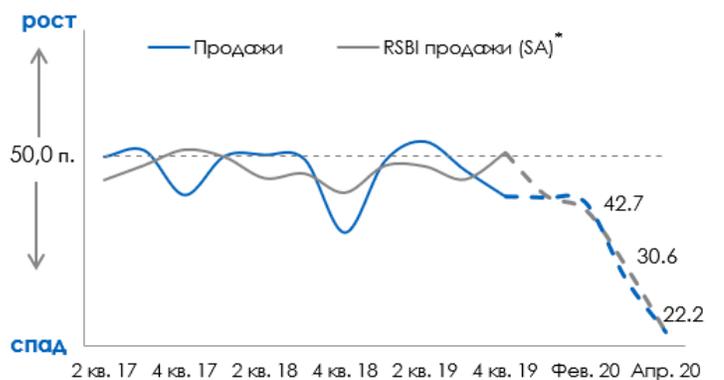
Источник: ПСБ Аналитика & Стратегия, [Magram Market Research](#)

## С февраля по апрель продажи снижаются рекордными для МСБ темпами

Индекс пробивает новый рекордный минимум за 5 лет. Суммарно с февраля по апрель продажи снижаются рекордными для МСБ темпами.

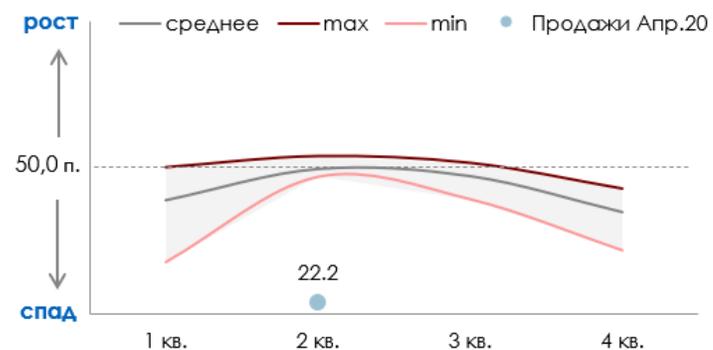
Выручка упала у 78% респондентов, дальнейшего сокращения доходов в ближайшем будущем ожидают 60%

RSBI продажи



\* - RSBI продажи (SA) – продажи с учетом сезонности

RSBI продажи в апреле 2020 г. относительно экстремумов\*



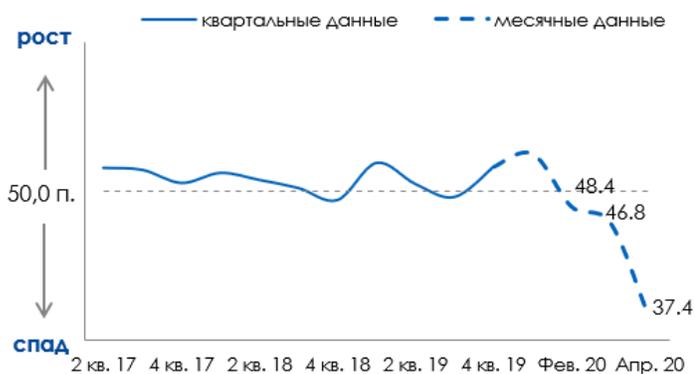
\*\* - здесь и далее апрель не включен в значение 2 квартала

## В апреле доля сокративших штат максимальная за историю наблюдения индекса

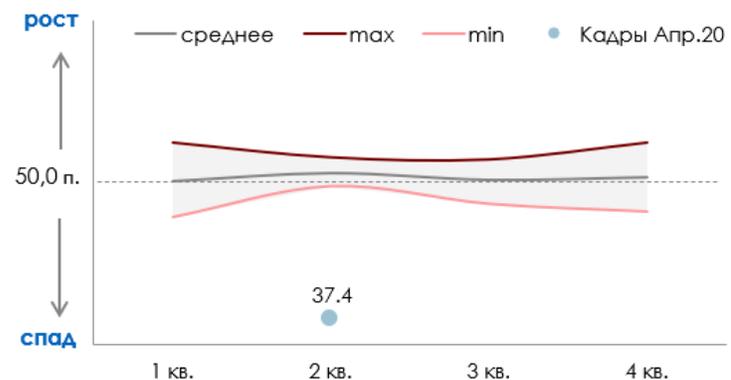
Доля предпринимателей, сокративших штат составила 35%, еще 31% планируют сокращение в ближайшие 3 месяца

Треть МСБ сократившая штат в апреле, несмотря на меры поддержки правительства в данном направлении, стала рекордной за историю наблюдения индекса. Это привело к падению кадровой компоненты почти на 10 пунктов за месяц.

RSBV кадры



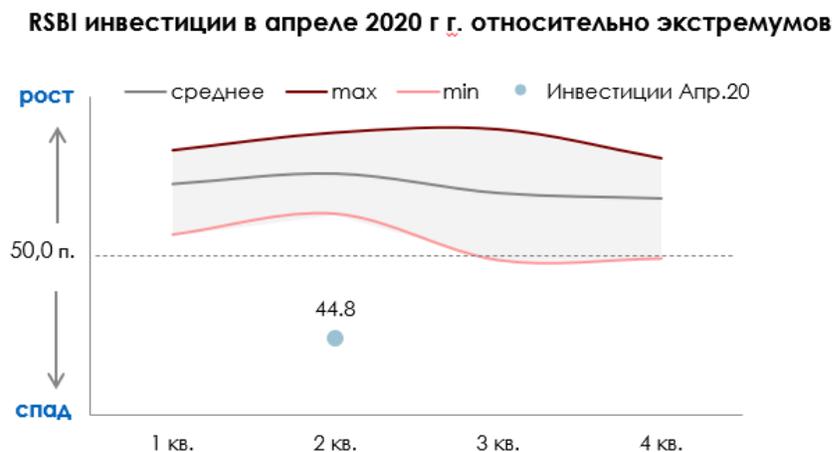
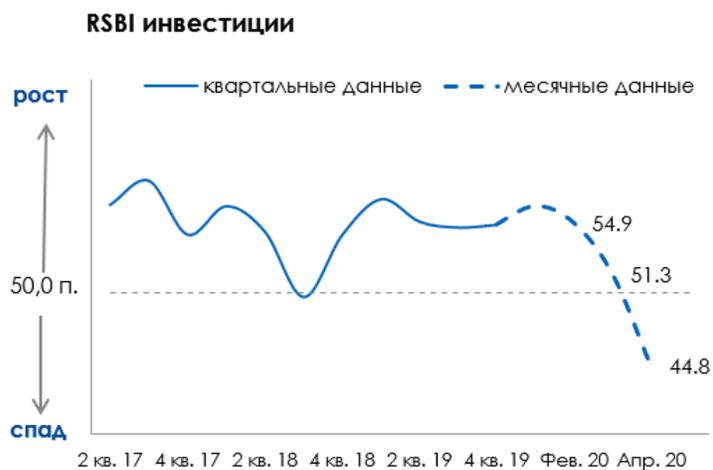
RSBV кадры в апреле 2020 г. относительно экстремумов



## Компонента инвестиций достигла своего исторического минимума с 2014 года

Почти треть МСБ сокращают инвестиции в бизнес, что способствовало снижению компоненты в отрицательную зону

Компонента инвестиций достигла своего минимума за 2-ой квартал и за весь период наблюдения индекса

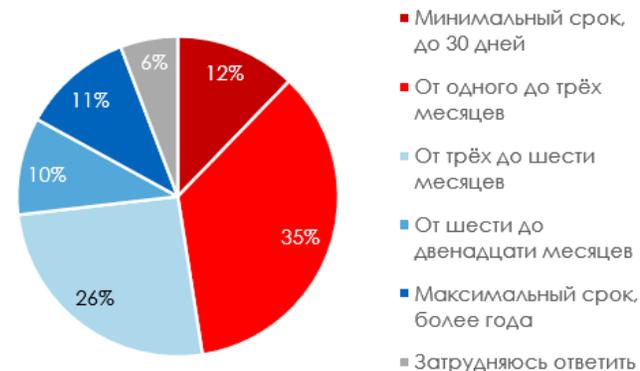


## 1/5 сектора МСБ уже приняла решение о закрытии бизнеса из-за последствий пандемии

Оценка тяжести последствий пандемии для бизнеса, %\*



Запас прочности для бизнеса в условиях пандемии и режима самоизоляции, %\*



\*% от тех, у кого снизился спрос на товары и услуги из-за коронавируса

- 1/5 сектора МСБ уже приняла решение о закрытии бизнеса, в случае если ситуация продолжит ухудшаться, еще 46% могут также принять решение о закрытии.
- 35% МСБ обладают запасом прочности на срок 1-3 месяца в условиях самоизоляции. Чуть меньшая доля - 26% - сможет выжить в режиме ограничений от 3 до 6 месяцев.

## Индекс доступности кредитов продолжает удерживаться в положительной зоне

Доступность кредитов продолжает удерживаться в положительной зоне благодаря накопленным ранее кредитам.

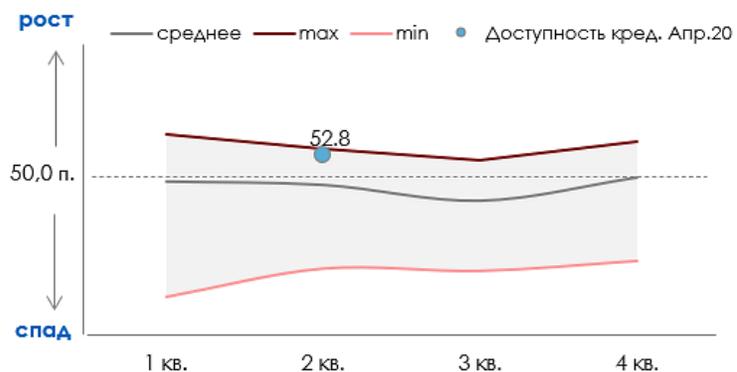
Несмотря на небольшое снижение, это единственный подындекс находящийся выше 50 п.

Показатель доступности кредитов в апреле находится близко к максимальному значению 2-ого квартала за всю историю наблюдения индекса.

RSBi доступность кредитов



RSBi доступность кредитов в апреле 2020 г. относительно экстремумов

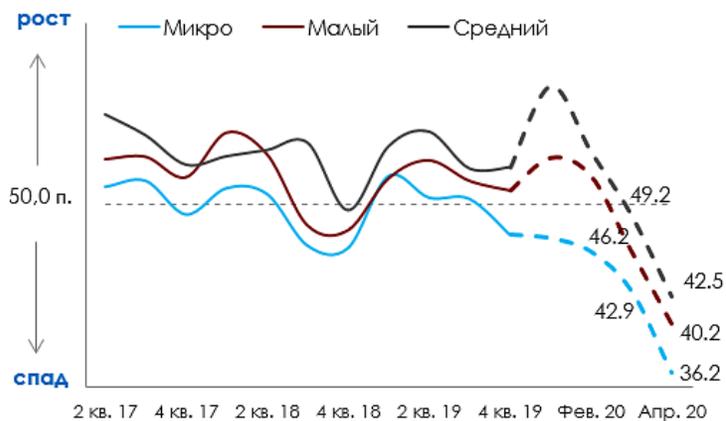


## Микро-бизнес фиксирует максимальное снижение выручки и недостаточную доступность кредитов

В апреле бизнес всех размеров просел на 6 – 6,5 пунктов, при этом с начала года средний бизнес чувствует себя более устойчиво, а микро-бизнес максимально уязвимо.

При разложении на компоненты можно заметить, что микро бизнес фиксирует максимальное снижение продаж – 82% компаний отразили снижение выручки и только 4% зафиксировали рост. При максимальных потерях в выручке именно этот сектор ощущает недостаток в кредитной поддержке со стороны государства: меньше трети подавших заявку на кредит получили одобрение. Для сравнения, в среднем бизнесе одобряется 63% заявок.

Динамика индекса RSBI по размерам бизнеса



Источник: ПСБ Аналитика & Стратегия, Magram Market Research

Отклонение компонент относительно основного RSBI, б.п.

