

ОБЗОР ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ СТРАН – ОСНОВНЫХ ТОРГОВЫХ ПАРТНЁРОВ ПМР⁵¹

Пандемия и связанные с ней ограничения затронули всю мировую экономику, но с разной интенсивностью и последствиями для бюджетов стран. Продолжение политики смягчения денежно-кредитной политики в большинстве стран позволило несколько стабилизировать финансовые рынки и реализовывалось в контексте программ поддержки экономики.

Поступательное восстановление крупнейших экономик мира и начавшееся постепенное ослабление карантинных ограничений в ряде государств способствовали улучшению внешней конъюнктуры.

Согласно прогнозу Международного валютного фонда (МВФ), опубликованному в июне, по итогам 2020 года мировая экономика сократится на 4,9%, что хуже показателя, озвученного в апреле (-3,0%). Данные свидетельствуют, что ВВП в развитых странах уменьшится в большей степени – (на 8% против 6,1% по предыдущей оценке), чем в странах с формирующимся рынком (на 3% против -1% соответственно). Таким образом, влияние негативных последствий распространения коронавирусной инфекции на экономическую активность в первой половине 2020 года оказалось более сильным, чем ожидалось.

По оценке МВФ, совокупные потери мировой экономики достигнут 12,5 трлн долл., а глобальный государственный долг увеличится до рекордных 101,5% мирового ВВП (+18,7 п.п. относительно значения 2019 года). Более ²/₃ правительств по всему миру с апреля расширили меры бюджетной поддержки, чтобы сократить экономические последствия пандемии и строгой самоизоляции. Размер объявленных бюджетных мер оценивается в 11 трлн долл. в мировом масштабе, тогда как по оценкам в апреле он составлял 8 трлн долл.

Дополнительные трудности для мировой экономики создают противоречия между США и Китаем в ряде областей и напряжённые отношения между членами ОПЕК+. Кроме того, в условиях низкой инфляции и высокой задолженности (особенно в странах с развитой экономикой) затяжной период низкого совокупного спроса может также привести к дальнейшей дезинфляции и трудностям в обслуживании долга, которые, в свою очередь, будут дополнительно сдерживать активность.

По мере ослабления карантинных ограничений наблюдается восстановительная динамика макроэкономических показателей по ряду стран, что вкупе с намерением Федеральной резервной системы США расширить покупку корпоративных облигаций начиная с июня обусловило снижение влияния негативных факторов и подстегнуло спрос на топливные ресурсы и нефтяные фьючерсы.

В результате по итогам июля в глобальном масштабе отмечается значительное улучшение опережающих индикаторов деловой активности, о чём свидетельствуют индексы PMI. Производственный индекс PMI достиг шестимесячного максимума, превысив нейтральную отметку 50,0 п. – впервые с января текущего года он составил 50,3 п. (в июне – 47,9 п.). Многие из компонентов PMI вышли на предпандемический уровень, включая выпуск (51,5 п.) и новые заказы (50,7 п.). Индекс занятости PMI не восстановился (47,1 п.). Из 50 стран, по которым были доступны данные за июль, в 29 из них индекс PMI сложился выше 50,0 п. Так, в частности, рост показателя был зарегистрирован в США, Китае, еврозоне, Великобритании, Бразилии и Австралии. В то же

⁵¹ материал подготовлен на основе данных статистических служб, центральных банков и информагентств Российской Федерации, Украины, Республики Молдова, статистического комитета СНГ и управления статистики Евросоюза «Eurostat»

время восстановления глобального производства сдерживало сокращение, отмеченное в Японии, Индии и Южной Корее.

Индекс деловой активности в сфере услуг в июле также впервые с января превысил нейтральную отметку, составив 50,5 п. (в июне – 48,0 п.). Улучшение показателя поддерживалось ростом новых заказов (50,2 п.). Позитивная динамика в сегменте в еврозоне, Китае, Великобритании, России и Австралии компенсировала продолжающееся сокращение показателя в Японии, Индии, Бразилии и Казахстане.

Таким образом, в начале третьего квартала фиксируется постепенное восстановление мировой экономики. Повышение экономической активности как в сфере производства, так и в сегменте услуг определило рост глобального композитного индекса PMI до 50,8 п. (в июне – 47,8 п., рис. 51).

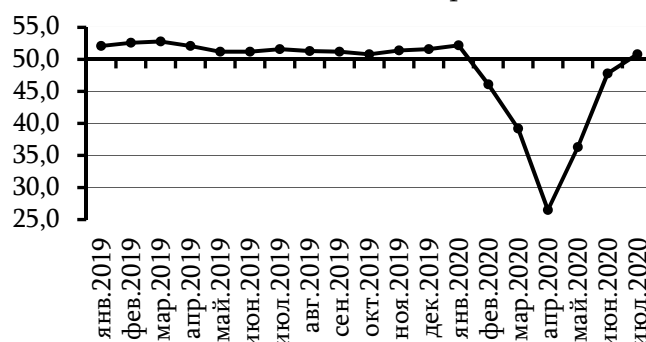


Рис. 51. Динамика Global Composite PMI, мир в целом, п.

Российская Федерация

Деловая активность в российской экономике к концу отчётного периода начала восстанавливаться. Ослабление ограничений в сочетании с бюджетными мерами поддержки домохозяйств и корпоративного сектора с учётом отложенного спроса способствовали росту потребительской активности. Также наблюдалось повышение инвестиционного спроса.

По оценке Министерства экономического развития Российской Федерации, в июне 2020 года спад ВВП замедлился до -6,4% г/г по сравнению с -10,7% г/г в мае и -12,0% г/г в апреле. В целом за эти три месяца показатель сократился на 9,6% г/г, при этом в I квартале 2020 года наблюдался рост на 1,6%. В результате за январь-июнь текущего года ВВП снизился на 4,2% (табл. 25).

Таблица 25

Основные макроэкономические показатели стран – ведущих торговых партнёров ПМР за I полугодие 2020 года (% к уровню I полугодия 2019 года)

	Россия	Украина	Молдова	ЕС	ПМР
Валовой внутренний продукт (в сопоставимых ценах)	95,8	93,5	...	91,6	...
Объём промышленного производства (в сопоставимых ценах)	96,5	91,7	93,0	87,6	101,6
Розничный товарооборот (в сопоставимых ценах)	93,6	103,0	98,6	95,7	87,4
Сводный индекс потребительских цен*	103,2	102,4	104,3	100,3	103,8
Индекс цен производителей промышленной продукции*	90,6	95,4	102,5	96,6	99,2
Экспорт товаров	77,5	93,6	86,0	87,6	94,0
Импорт товаров	93,2	85,7	85,2	87,4	84,7
Изменение курса доллара США к национальной валюте**	110,9	102,0	94,9	98,4***	100,0

*июнь 2020 года к июню 2019 года

**30.06.2020 к 30.06.2019

***евро/доллар

Объём промышленного производства в Российской Федерации в годовом исчислении за I полугодие текущего года уменьшился на 3,5%, тогда как годом ранее фиксировался рост на 2,2%. Основная причина – уменьшение объёмов добычи нефти в рамках соглашения ОПЕК+, а также падение спроса на уголь и нерудные полезные ископаемые. За отчётный период добыча полезных ископаемых уступила 5,2% базисному показателю (годом ранее – +4,3%). В обрабатывающих отраслях спад индустриального выпуска составил 2,3% (+0,9% соответственно). В сфере обеспечения электроэнергией, газом и паром, кондиционирования воздуха показатели выработки снизились на 3,0% (-0,1% соответственно).

Индекс производства продукции сельского хозяйства составил 103,0% против 101,0% в январе-июне 2019 года.

На фоне фиксируемого увеличения потребительской активности в начале года (+4,4% в I квартале), в период ведённого режима самоизоляции оборот розничной торговли существенно сократился (-16,6% во II квартале), в результате чего в I полугодии текущего года показатель снизился на 6,4% (в базисном периоде – +2,1%). Объём торговли пищевыми продуктами, включая напитки и табачные изделия, уменьшился на 1,9%, а непродовольственными товарами – на 10,7%.

Сдерживающее влияние на динамику потребительского рынка оказывало ускорение сокращения реальных располагаемых доходов населения до -3,7% (-0,3% в январе-июне предыдущего года).

Ситуация на рынке труда стабилизируется по мере нормализации экономической активности. В июне замедлилось как снижение численности занятых (до -155 тыс. человек с -260 тыс. человек в мае с исключением сезонности), так и рост безработных (+117 тыс. человек после +387 тыс. человек в мае с исключением сезонности). По состоянию на конец июня численность официально зарегистрированных безработных сложилась на отметке 2,8 млн человек по сравнению с 2,1 млн человек на конец мая. В результате уровень безработицы составил 6,2% (6,1% в мае).

На потребительском рынке Российской Федерации рост цен в июне ускорился на 0,2 п.п., до 3,2% г/г. Постепенное смягчение режима самоизоляции способствовало как некоторому восстановлению предложения, так и реализации отложенного спроса на отдельные товары и услуги. Инфляционное давление на рынках продовольственных и непродовольственных товаров несколько усилилось (+0,6 п.п., до 3,9%, и +0,2 п.п., до 3,0% соответственно), в сфере услуг, напротив, ослабло (-0,5 п.п., до 2,5%).

Повышение годовых темпов роста потребительских цен в июле (+0,2 п.п., до 3,4%) было связано преимущественно с сезонными тенденциями на рынке плодоовощной продукции. При этом динамика цен в других сегментах потребительского рынка оставалась стабильной.

В условиях сохранения риска отклонения инфляции от уровня 4% в 2021 году Банк России продолжил смягчение денежно-кредитной политики. Совет директоров 24 июля 2020 года принял решение снизить ключевую ставку на 0,25 п.п., до 4,25% годовых, в целом с января 2020 года она уменьшилась на 2,0 п.п.

Активы банковского сектора с начала года увеличились на 6,3 трлн руб. РФ (+4,3% с учётом валютной переоценки), до 95,0 трлн руб. РФ, в большей части за счёт высоколиквидных компонентов (ценных бумаг и остатков на корреспондентских счетах в Банке России), а также кредитного портфеля. Умеренная динамика корпоративного кредитования (+3,8%) отражает ужесточение неценовых условий кредитования, а также снижение спроса крупных компаний и организаций малого и среднего бизнеса в период разгара пандемии во II квартале. В то же время поддержанию активности в сегменте рынка способствовали реализуемые в России программы поддержки отраслей, столкнувшихся с ухудшением условий деятельности. Замедление расширения кредитования населения (+4,1% с начала года против +9,7% годом ранее) к концу отчётного периода стало менее выраженным благодаря восстановительному росту в июне (+1,0%

м/м). Основу динамики составило ипотечное кредитование (+6,1%), стимулируемое снижением ставок по кредитам, в том числе за счёт запуска программы льготной ипотеки под 6,5% годовых. Стоимость заёмных рублёвых ресурсов, выданных организациям на срок до одного года⁵², уменьшилась с 7,5% годовых в начале года до 6,9% годовых в июне, физическим лицам – с 15,0% до 14,0% годовых соответственно. Оживление, отмеченное в июне и на розничном депозитном рынке (+1,9% м/м в июне против -0,1% м/м в мае), способствовало формированию положительной динамики сегмента в целом с начала года (+1,2%). При этом доходность рублёвых депозитов при краткосрочном депонировании в национальной валюте снизилась с 4,5% до 3,9% годовых.

По данным Министерства финансов России, за январь-июнь 2020 года доходы федерального бюджета составили 9,1 трлн руб. РФ, что на 4,8% ниже, чем в базисном периоде. Во II квартале текущего года, когда влияние кризиса проявилось в полной мере, доходы федерального бюджета сократились на 12,1% г/г, при этом без учёта средств, поступивших в федеральный бюджет после приобретения Правительством РФ акций ПАО «Сбербанк России», сужение показателя составило бы порядка -33%. Нефтегазовые доходы федерального бюджета за апрель-июнь текущего года уменьшились на 59,0% г/г, а за отчётный период – на 35,4%.

Одновременно с резким падением доходов расходы были существенно увеличены по сравнению с показателем предыдущего года (+27,9%, до 10,1 трлн руб. РФ). В условиях борьбы с пандемией главным образом это было определено расширением финансирования расходов на здравоохранение (рост в 2,1 раза), на социальную политику (+30,6%) и национальную экономику (+26,2%). Дефицит федерального бюджета за отчётный период составил 1,0 трлн руб., тогда как годом ранее был сформирован профицит в сумме 1,7 трлн руб. РФ.

Понижительная динамика физических объёмов поставок товаров за границу, на фоне мирового кризиса, вступление в силу сделки ОПЕК+ по сокращению добычи, а также снижение цен на сырьевые товары определили спад объёмов экспорта, по данным таможенной статистики, на 22,5%, до 161,0 млрд долл. Нефтяные котировки в среднем за январь-июнь 2020 года уменьшились на 39,5% г/г, цены на природный газ – на 53,0%, медь подешевела на 11,0%, алюминий – на 12,9%, в то время как никель подорожал на 1,1%. При этом в условиях сжатия внутреннего спроса и ослабления реального эффективного курса российского рубля (на 1,9%) импорт составил 106,9 млрд долл., что на 6,8% ниже базисного показателя. В результате положительное сальдо торгового баланса сложилось на уровне 54,1 млрд долл. (-41,8%).

Ослабление российского рубля в I квартале (-20,4%, до 77,7325 руб. РФ/долл. США по состоянию на 31 марта 2020 года), на фоне резкого падения цен на нефть, а также общей тенденции к оттоку капитала из стран с формирующимся рынком, в последующем сменилось динамикой умеренного укрепления (на 11,1%, до 69,9513 руб. РФ/долл. США по состоянию на 30 июня 2020 года). Преимущественно её определили продажи валюты в рамках бюджетного правила, повышение нефтяных котировок, постепенное ослабление ведущими мировыми державами карантинных ограничений и ожидания скорой разработки вакцины. В результате в целом за I полугодие текущего года рубль РФ ослаб на 11,5%. Относительно показателя на конец июня 2019 года девальвация составила 10,9%.

В июле и августе текущего года на процессы курсообразования влияли расширение спроса нерезидентов на валютную ликвидность в целях репатриации дивидендных выплат российских компаний, снижение ключевой ставки Банка России, а также восстановительный рост импорта и возобновление международных авиасообщений. По состоянию на 28 августа 2020 года курс доллара на внутреннем валютном рынке страны сложился на отметке 75,2354 руб. РФ (+21,5% к 01.01.2020).

Композитный индекс PMI в июле составил 56,8 п. (месяцем ранее – 48,9 п.). Формирование позитивной динамики обеспечили показатели деловой активности в сфере услуг:

⁵² включая до востребования

соответствующий индекс впервые с февраля текущего года превысил нейтральную отметку, составив 58,5 п. (в июне – 47,8 п.). Прирост показателя стал максимальным за 12 лет. Поддержку восстановлению оказало возобновление и ускорение роста новых заказов. Хотя экспортные заказы продолжали снижаться, внутренний спрос заметно усилился. Преимущественно этому способствовала постепенная отмена ограничительных мер в регионах страны.

В то же время опросы руководителей промышленных предприятий в июле отражают обратные изменения в деловой активности. Индекс PMI в индустрии снизился по сравнению с июнем на 1,0 п., до 48,4 п. По оценкам менеджеров, сокращаются новые внутренние и экспортные заказы, заставляя компании увольнять сотрудников. Производители отметили заметное увеличение затрат на сырьё, поскольку его нехватка привела к росту цен. При этом отпускные цены увеличились лишь незначительно на фоне усилий по привлечению новых клиентов.

Украина

По оценке Министерства экономики, торговли и сельского хозяйства Украины, экономика страны прошла пик и преодолела рубеж максимально негативного эффекта от жёстких противоэпидемических мероприятий как внутри государства, так и за его пределами, который больше всего ощущался в апреле-мае текущего года. Падение ВВП в I полугодии 2020 года, по оценкам ведомства, составило -6,5% (во II квартале – -11,0% г/г). Главным образом оно было обусловлено карантинными ограничениями на отдельные виды деятельности. Дополнительный отрицательный вклад сформировало сокращение производства в сельском хозяйстве, которое в июне достигло -40,6%, а с начала года – -18,7%. Преимущественно его определила ситуация в растениеводстве, где индекс физического объёма продукции на 56,8% уступил параметрам января-июня 2019 года, ввиду позднего начала жатвы и низкой урожайности зерновых культур.

В условиях некоторой активизации внешнего спроса падение промышленного производства в июне замедлилось до -5,6% г/г (в мае – -12,2% г/г), а в целом за I полугодие составило -8,3% (годом ранее – +1,3%). В отраслевом разрезе спад в добывающей промышленности и разработке карьеров составил -6,3%, в перерабатывающей промышленности – -9,6%, в секторе энергоснабжения, газоснабжения, обеспечения паром и кондиционированным воздухом – -6,5%.

К концу отчётного периода в Украине было зафиксировано увеличение объёмов розничной торговли (+1,4%), что способствовало росту данного сегмента по итогам полугодия (+3,0%). Преимущественно восстановлению спроса домохозяйств способствовало улучшение потребительских настроений и повышение фонда оплаты труда (+7,1%), а также возобновление работы магазинов, реализующих непродовольственные товары, и рынков.

На этом фоне потребительская инфляция в июне в годовом измерении ускорилась до 2,4% (с 1,7% в мае), однако находилась ниже целевого диапазона 5% ± 1 п.п. Главным фактором повышения инфляционного давления стал рост цен на продукты питания (с +2,8% до +4,5%). В непродовольственном секторе наибольшие ценовые всплески зафиксированы на табачные изделия (+21,2%). В сфере услуг в разрезе номенклатурных позиций преимущественно отмечалось удорожание, отчасти нивелированное снижением тарифов в сегменте ЖКХ. По итогам июля текущего года прирост цен зафиксирован на уровне предыдущего месяца.

Правление Национального банка Украины 24 июля приняло решение сохранить учётную ставку на уровне 6% годовых. С одной стороны, по мнению представителей регулятора, это сдержит рост цен в условиях восстановления экономики в 2021-2022 годах, а с другой, – оставит достаточное пространство для дальнейшего снижения стоимости кредитов.

Начиная с марта текущего года пандемия COVID-19 и связанные с ней карантинные ограничения усложнили работу банковского сектора страны. Снижение спроса на кредиты привело к уменьшению кредитного портфеля в корпоративном сегменте (-0,1% с начала года) и замедление его расширения в розничном (+2,7%). Процентная ставка по гривневым ресурсам на

срок до одного года была уменьшена как для юридических (с 12,8% в январе до 9,5% годовых в июне), так и для физических (с 38,4% до 38,1% соответственно) лиц. Вклады населения с начала года увеличились на 13,3%, тогда как ставка по краткосрочным депозитам физических лиц в гривнах снизилась с 14,1% в январе до 11,2% годовых в июне.

Исчерпание запасов отдельных растительных культур и низкие мировые цены на сырьевые товары стали одними из ведущих факторов спада экспорта товаров (-6,4%, до 22,9 млрд долл.). Так, за отчетный период продажи масличных культур сократились на 45,6%, а черных металлов – на 18,7%. Падение импорта товаров углубилось до -14,3% (до 24,2 млрд долл.). Существенно уменьшился импорт продукции машиностроения (-13,0%): наземных транспортных средств, бытовой техники, промышленного оборудования. Отмечено снижение импорта комплектующих для альтернативной энергетики ввиду неопределенности относительно законодательного поля для этого вида деятельности. Из-за ослабления потребительского спроса сократились закупки промышленных товаров, тогда как импорт продовольствия расширился (+14,3%). В результате сальдо торгового баланса сложилось на уровне -1,3 млрд долл. (в I полугодии 2019 года – -3,7 млрд долл.).

Доходы сводного бюджета за январь-июнь 2020 года увеличились к аналогичному периоду 2019 года на 1,7%. Объем расходов возрос на 5,4%, что с учетом сумм по кредитованию способствовало исполнению бюджета с дефицитом в размере 3,4 млрд грн (годом ранее профицит 21,1 млрд грн).

Ослабление национальной денежной единицы Украины, фиксировавшееся на валютном рынке страны в I квартале (-15,6%, до 28,0615 грн), начиная с апреля сменилось её постепенным укреплением, простимулированным валютными интервенциями Национального банка Украины. В результате на конец июня уровень девальвации снизился до 11,3% (до 26,6922 грн на 30.06.2020). В то же время в июле, на фоне отставки главы Национального банка Украины и заявления Президента страны относительно оптимального курса для бюджета, на 11% превышающего текущее значение, вновь было отмечено рост курсовой волатильности на рынке. По состоянию на 28 августа 2020 года курс доллара сложился на уровне 27,4615 грн (+15,9% к 01.01.2020).

Республика Молдова

Совокупный индустриальный выпуск в Республике Молдова с января по июнь 2020 года снизился на 7,0% к соответствующему периоду прошлого года за счёт негативной динамики выработки в добывающей отрасли (-7,4%), энергетическом секторе (-7,2%) и в обрабатывающей промышленности (-7,0%). В аграрном комплексе фиксировалось сокращение объёмов выпуска сельскохозяйственной продукции (-2,8%), обусловленное спадом в сфере растениеводства (-26,8%), на фоне крайне неблагоприятных погодных условий в текущем году.

По итогам I полугодия текущего года дефицит государственного бюджета Молдовы практически в 2 раза превысил базисный показатель. Меры по сдерживанию развития коронавирусной инфекции определили сокращение доходов на 3,7%, тогда как расходы увеличились на 7,4%. Основными генераторами поступлений в казну государства оставались таможенные (-3,7%) и налоговые (-5,2%) платежи.

Цены на внутреннем потребительском рынке Молдовы в июне повысились в годовом выражении на 4,3% (на 4,1% в мае). Продовольственная инфляция, вызванная высоким ростом цен на фрукты (+39,5%) и овощи (+10,8%) ввиду их низкой урожайности, а также на яйца (+57,2%), зафиксирована на отметке 8,5%. В группе непродовольственных товаров средний рост цен составил 0,3% г/г, в сфере услуг – 3,5% г/г. В июле 2020 года инфляция замедлилась до 4,2% в годовом выражении.

Национальный банк Молдовы 6 августа 2020 года снизил базовую ставку, применяемую по основным краткосрочным операциям денежной политики, на 0,25 п.п., до нового исторического

минимума – 3% годовых (-2,5 п.п. с начала года). Данная мера, по мнению специалистов банка, создаст условия для поддержания инфляции в пределах $\pm 1,5$ п.п. от среднесрочной цели 5,0%. Процентные ставки по кредитам овернайт регулятор установил на уровне 5,5% (-0,75 п.п., -3,0 п.п. с 01.01.2020), по депозитам овернайт – 0,5% (+0,25 п.п., -2,0 п.п. с 01.01.2020).

Объём вновь выданных коммерческими банками Республики Молдова кредитов корпоративному сектору возрос относительно базисной величины на 1,6%, при этом процентная ставка на кредиты в национальной валюте сроком до 1 года в среднем составляла 9% годовых. Ссудная задолженность розничных клиентов увеличилась на 5,0%, на фоне уменьшения стоимости заёмных ресурсов с 9,7% до 8,5% годовых. Динамика депозитных операций также была повышательной: средства физических лиц расширились на 3,8%, а доходность от размещений снизилась за период с 5,0% до 3,9% годовых.

Тенденции, характеризующие развитие внешнеторговой сферы, были аналогичны изменениям в других странах региона: объёмы экспорта и импорта сократились относительно базисных значений на 14,0% (до 1 170,2 млн долл.) и на 14,8% (до 2 393,2 млн долл.) соответственно. Динамика продаж продукции за рубеж преимущественно задавалась спадом реализации электрических машин и аппаратов (-33,4%), семян масличных культур и фруктов (-32,1%), а также одежды и аксессуаров (-25,8%). Вектор импортных операций формировался в условиях снижения стоимостного объёма приобретённых нефти, нефтепродуктов и сопутствующих товаров (-33,3%), природного газа (-28,3%), электрических машин и аппаратов (-21,0%). Дефицит торгового баланса составил 1 223,0 млн долл. (-15,5%).

В то же время значимым каналом притока валюты в Республику Молдова остаётся внешняя помощь. Так, в марте в страну поступили денежные средства от МВФ – порядка 20 млн долл. в качестве заключительного транша по предыдущей программе, а в апреле – 234 млн долл. в рамках срочного заимствования. В конце июля текущего года миссия МВФ завершила консультации с властями Республики Молдова по новой экономической программе. Предполагается, что в рамках данной программы Молдова получит доступ к финансированию в размере 558 млн долл. Соглашение на уровне экспертов подлежит утверждению со стороны руководства МВФ и Исполнительного Совета в сентябре, после того, как власти Молдовы выполнят ряд предварительных мер, в частности, касательно независимости центрального банка, надзора за финансовым сектором и прозрачности в бюджетно-налоговой сфере.

В начале августа Республика Молдова получила грант в размере 10 млн евро в рамках второго транша макрофинансовой помощи от Европейского союза. Страной в полном объёме были выполнены положения Меморандума-соглашения, включавшие в себя меры в области управления в финансовом секторе, госсекторе, сфере борьбы с коррупцией и отмыванием денег, в области энергетики и делового климата, внедрения глубокой и всеобъемлющей зоны свободной торговли между Молдовой и ЕС.

Денежные средства, поступившие в Молдову через системы денежных переводов⁵³, за январь-июнь текущего года достигли 586,9 млн долл., что стало максимальным показателем в ряду полугодовых показателей с 2014 года (807,6 млн долл.) и на 7,9% превысило базисный уровень. По мнению экспертов, динамика перечислений из-за рубежа главным образом была определена «вынужденной

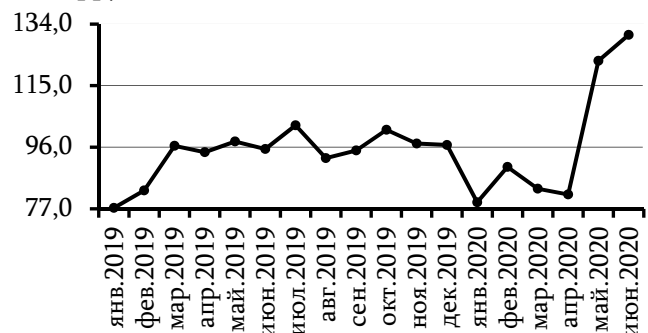


Рис. 52. Денежные переводы в РМ из-за границы, осуществляемые в пользу физических лиц в 2019-2020 гг., млн долл.

⁵³валовые поступления переводов через системы денежных переводов, выданные физическим лицам

легализацией» пересылаемых средств в мае и в июне (рис. 52), ввиду действовавших карантинных ограничений.

На фоне стабильного предложения иностранной валюты, а также увеличения уровня покрытия нетто-спроса на валюту юридических лиц чистым предложением со стороны физических лиц курс доллара США по состоянию на конец июня сложился в пределах, близких к уровню на начало года, – 17,2276 лей РМ (+0,1%). При этом относительно значения годичной давности наблюдается укрепление на 5,1%. По состоянию на 28 августа 2020 года курс доллара США сложился на отметке 16,6223 лей РМ (-3,4% к 01.01.2020).

Европейский союз

ВВП Евросоюза по итогам II квартала 2020 года снизился на 14,1% в годовом выражении (-2,5% в январе-марте текущего года), еврозоны – на 15,0% г/г (-3,1% соответственно), что стало крупнейшим падением с начала публикации этих статистических данных (с 1995 года). Наибольшее сокращение наблюдалось в Испании (-22,1%), Франции (-19,0%) и Италии (-17,3%). В целом за полугодие показатель по ЕС уменьшился на 8,4%, в еврозоне – на 9,1%.

Динамика промышленного производства на протяжении всего отчётного периода была понижительной, в результате его объём за январь-июнь 2020 года снизился на 12,4%. В структуре индустриального выпуска производство товаров длительного пользования сократилось на 17,6%, промежуточных товаров – на 10,9%, энергопродуктов – на 6,8%. Среди крупнейших экономик союза спад в Италии составил -18,3%, Франции – -15,6% и Германии – -14,2%.

В конце июля текущего года лидеры стран и правительства ЕС по итогам пятидневного саммита смогли достичь соглашения относительно антикризисного плана по восстановлению европейской экономики. В общей сложности на эти цели планируется потратить 1,824 трлн евро, из которых 1,074 трлн евро – плановые расходы на программы ЕС и 0,750 трлн евро будет выделено на восстановление государств союза после пандемии, главным образом путём инвестиций в перспективные секторы экономики. Погашение задолженности ожидается к 2058 году.

Достижение странами ЕС соглашения о создании Фонда для борьбы с последствиями пандемии и согласование нового семилетнего бюджета оказали поддержку европейской валюте. Её курс, находившийся в июне и в первой половине июля в диапазоне 1,12 – 1,14 долл., в последующем активно укреплялся и по состоянию на конец июля достиг 1,1848 долл., что на 5,8% превысило отметку на начало месяца и на 5,5% – значение на начало текущего года. В то же время, согласно июньскому прогнозу Европейского центрального банка, среднегодовой курс евро в 2020 году оценивается на уровне 1,09 долл. По состоянию на 28 августа 2020 года курс евро сложился на уровне 1,1915 долл. (+6,1% к 01.01.2020)

Индекс потребительских цен в целом по странам еврозоны в июне составил 0,3% г/г (в мае – 0,1%), а без учёта стоимости продуктов питания, энергоресурсов, табака и алкоголя показатель сложился на уровне 0,8% г/г (0,9% соответственно). Снижение цен в наибольшей степени было отмечено на о. Кипр (-2,2%), в Греции (-1,9%) и в Эстонии (-1,6%). Одновременно с этим высокое инфляционное давление зафиксировано в Словакии (+1,8%), в Нидерландах (+1,7%) и в Австрии (+1,1%). В Испании ИПЦ снизился на 0,3%, в Италии – на 0,4%, а в Германии наблюдался его рост на 0,8%, во Франции – на 0,2%. В июле средний уровень цен в странах еврозоны повысился до 0,4% годовых.

Данные статистической службы ЕС свидетельствуют об увеличении в июне уровня безработицы в еврозоне до 7,8% (+0,1 п.п.), а в целом по Европейскому союзу до 7,1% (+0,1 п.п.). За первый летний месяц без работы оставались более 15 млн человек (+1,9% к отметке мая 2020 года), из них почти 13 млн (+1,6% соответственно) – в зоне евро. Среди стран ЕС самые высокие показатели отмечались в Испании (15,6%), Латвии (10,1%) и на о. Кипр (9,8%), низкие – в

Германии и на о. Мальта (по 4,2%), в Польше (3,0%) и в Чехии (2,6%). На этом фоне, а также ввиду карантинных мер за I полугодие текущего года оборот розничной торговли сократился на 4,3%.

Европейский центральный банк (ЕЦБ) также сохранял на прежних уровнях базовую процентную ставку по кредитам (0,0%), ставку по депозитам (-0,5%) и ставку по маржинальным кредитам (0,25%). Регулятор не планирует их коррекции, пока инфляция не приблизится к 2%.

Меры сдерживания COVID-19, введённые государствами-членами ЕС, оказали существенное влияние на международную торговлю товарами, при этом к концу отчётного периода наметились признаки улучшения динамики. В целом за январь-июнь 2020 года экспорт и импорт сократились в относительно близких пределах (-12,4%, до 921,6 млрд евро, и -12,6%, до 847,5 млрд евро соответственно). В результате профицит составил 74,1 млрд евро, что на 9,1% ниже базисного значения. В номенклатуре проданных и купленных на внешних рынках товаров наиболее масштабно снизились поставки энерготоваров (-36,7% и -36,6% соответственно) и продукции машиностроительной отрасли (-19,1% и -11,7% соответственно).

В июле композитный индекс деловой активности PMI в Евроне, сохранив положительную динамику, наблюдавшуюся с мая текущего года, достиг 54,9 п. (в июне 48,5 п.). Значение индикатора впервые с февраля превысило стабилизационную отметку в 50 п., что свидетельствует об активизации деятельности хозяйствующих субъектов на фоне снятия ограничительных мер, введённых из-за пандемии. Как в секторе производства товаров, так и в секторе услуг были отмечены существенные темпы роста индекса (+4,4 п., до 51,8 п., и +7,4 п., до 54,7 п. соответственно). В разрезе стран стабильное улучшение сводных индексов PMI зафиксировано во Франции (+5,6 п., до 57,3 п.), Италии (+4,9 п., до 52,5 п.) и Германии (+8,3 п., до 55,3 п.).