

САМЫЕ КОРОТКИЕ ПРОГНОЗЫ

Прибыль российских банков вырастет

«Чистый доход банковского сектора в 2021 году может быть на 30% выше, чем ожидалось ранее, и достигнет около 2,0–2,2 триллиона рублей в 2021 году (около 30 миллиардов долларов)», – сообщает S&P. Улучшение показателей обусловлено ускоренной нормализацией монетарной политики в России, восстановлением экономики и более высокими темпами кредитования.

МВФ повысил прогноз цен на нефть

Международный валютный фонд (МВФ) улучшил прогноз средних мировых цен на нефть на текущий год на \$6,16, до \$64,68 за баррель. Прогноз на 2022 год повышен на \$8,2 – до \$63,02 за баррель.

Ставки по депозитам поднимут

Средние ставки по среднесрочным депозитам в России к концу года вырастут на 1,35 п. п. по сравнению с началом года, прогнозирует ВТБ. По мнению его экспертов, это должно повысить привлекательность классических сберегательных продуктов для населения.

Розничный товароборот увеличится

Участники рынка ритейла ожидают роста оборота розничной торговли в РФ по итогам 2021 года в связи с постепенным восстановлением экономики. Ассоциация компаний розничной торговли (АКОРТ), объединяющая крупнейшие российские сети, прогнозирует рост на 5–6% по сравнению с прошлым годом.

Урожай зерновых снизится

Урожай зерновых в России в 2021 году из-за засухи может составить около 124 млн т, прогнозируют эксперты аналитического агентства «ПроЗерно». Это почти на 8% меньше показателей прошлого года. Минсельхоз пока сохраняет свой прогноз по производству зерна на уровне 127,4 млн т.

Philip Morris прекратит продажу традиционных сигарет в Великобритании

Один из крупнейших в мире производителей табачной продукции Philip Morris International откажется от продажи традиционных сигарет в Великобритании в ближайшие 10 лет. В компании отметили, что те, кто хочет продолжать курить, смогут перейти на современные альтернативы, такие как электронные сигареты или устройства нагревания табака.



На совещании по экономическим вопросам Владимир Путин разбирался в причинах инфляции в США

Возвращение ВВП

Российская экономика восстановилась до пандемийного уровня

Сбылись оптимистические прогнозы председателя Банка России Эльвиры Набиуллиной. Отечественная экономика восстановилась быстрее предполагавшегося. По оценке Минэкономразвития, уже в июне ВВП достиг допандемийного уровня. Экономический рост продолжается. Осталось обуздать инфляцию – таргет ЦБ превышен ею более чем в 1,5 раза.

Константин Смирнов

Начало 2021 года не предвещало быстрого роста ВВП. Тем более что в большинстве регионов зимой сохранялись карантинные меры, введенные из-за второй, осенней волны коронавируса. Падение экономики в I квартале продолжалось.

Правда, от месяца к месяцу процесс замедлялся. В марте даже был прирост в 1%. Но по итогам января – марта ВВП сократился на 0,7%. Упали реальные располагаемые доходы населения (по уточненным данным Росстата, на 3,7%). Конечное потребление домашних хозяйств уменьшилось на 1,9%. Зато резко выросли цены.

В марте инфляция в годовом выражении доходила до 5,8%, несмотря на таргет ЦБ на уровне 4%. Именно рост цен, как считали большинство экспертов, и сказался на падении доходов населения.

В ожидании подъема

Однако и в правительстве, и в ЦБ, и в экспертном сообществе не сомневались, что опережающий восстановительный рост не за горами и к допандемическому уровню российская экономика выйдет уже к середине лета. Главный экономист Альфа-Банка Наталия

Орлова на апрельской конференции в Высшей школе экономики утверждала, что II квартал покажет рост в 8–10%. Тогда в это верилось с трудом.

Но постпандемическое ускорение в мировой экономике не могло не добраться и до России. Даже временные (как оказалось позднее) отмены карантинных мер и насыщение рынков ликвидностью от центральных банков развитых стран привели к восстановлению промышленности, сельского хозяйства, розничной торговли и даже (частично) сферы услуг. Резко возросли цены на металлы, продукцию ТЭК и продовольствие. С одной стороны, это подстегивает внутреннюю инфляцию, но с другой – сказывается на росте экспорта. Хотя по темпам роста он и уступает импорту.

В результате, по оценкам Минэкономразвития, опубликованным 28 июля, отечественный ВВП на самом деле достиг допандемического уровня в июне – плюс 0,1% по сравнению с итогами IV квартала 2019 года (с учетом снятия сезонного фактора).

Остальные июньские показатели, приведенные министерством, впечатляют еще больше. Прирост ВВП к июню 2020 года составил 8,5% год к году. II квартал этого года к аналогичному периоду прошлого года – плюс 10,1% г/г. Впрочем, если сравнить их с предыдущими месяцами,

то рекорды несколько меркнут (в апреле рост составил 10,8%, в мае – 10,9%).

Перспективы роста

ВВП в I полугодии возрос по отношению к тому же периоду прошлого года на 4,6%. Но необходимо учесть, что столь высокие показатели во многом объясняются крайне низкой базой ковидного года. И заместитель министра экономического развития Полина Крючкова этот факт полностью принимает, но подчеркивает, что реальный опережающий рост все-таки состоялся. О чем говорит сравнение с докризисным 2019 годом. Так, июнь к июню вырос на 1,9%. Квартал к кварталу – плюс 1,5%. Более того, по мнению Крючковой, «в целом потенциал восстановления пока не исчерпан – до конца года ожидаем продолжения роста экономики».

Бюджет-2021 рассчитан, исходя из темпов роста в 3,3%. Позднее Минэкономразвития давал еще более скромную оценку – 2,9%, хотя ЦБ и настаивал на 4–4,5% в 2021 году. Сейчас Минэкономразвития дает уже 3,8%, а МВФ настроен еще оптимистичнее и прогнозирует 4,4% увеличения российского ВВП в этом году. То есть отечественная экономика не только должна восстановиться по отношению

ОКОНЧАНИЕ НА СТР. 2

Новые условия бита

Основная криптовалюта опять в восходящем тренде

Борис Соловьёв

26 июля курс биткоина взлетел более чем на 15% на новости о том, что Amazon до конца года начнет принимать платежи в криптовалюте. Позднее компания опровергла это, но поверили ей не вполне: не просто же так она открыла вакансию главы направления цифровых валют и блокчейна. Так что начавшуюся коррекцию быстро выкупили, а в биткоине наметился восходящий тренд, способный привести к историческим максимумам в случае пробоя сопротивления на \$40–42 тыс.

Китайский негатив

С мая котировки биткоина ушли в нисходящий тренд, причиной этого стало ужесточение риторики китайскими властями. Сначала банкам и финансовым компаниям было запрещено обслуживать счета в криптовалютах и продавать сложные финансовые продукты, в основе которых лежат их котировки. Затем и майнинг криптовалют был признан в Китае нежелательной деятельностью и фактически запрещен.

Такой запрет не выглядит нелогично: власти КНР давно поставили цель «догнать и перегнать Америку», для чего все силы брошены на рост ВВП. Но одной из проблем китайской экономики является ее сильная энергозависимость. В условиях повышения мировых цен на нефть и газ дорожает электроэнергия, что приводит не только к росту цен на конечную продукцию, но и к повышению внутренней инфляции. При этом значительную часть электроэнергии Китай получает за счет самого «грязного» способа – сжигания угля.

Так что вполне логичным было отключение от энергосети такого крупного потребителя, как майнинговые фермы. Не случайно это было сделано в мае, после окончания периода таяния снега, когда гидроэлектростанции в разы сократили выработку почти дармовой электроэнергии. Майнеры же, кстати, стали перебираться в соседний Казахстан, у которого нет проблем с генерацией электроэнергии, а на крайний случай ее можно прикупить и в России.

Аналитики небезосновательно заговорили о возможности падения курса биткоина к \$20 тыс., а то и ниже.

Нарушенное равновесие

В результате с конца мая биткоин залег в волатильный боковик с границами \$30–40 тыс., причем с июля начались попытки пробить поддержку \$30 тыс. Но основным сдерживающим падение фактором по-прежнему была избыточная ликвидность в мировой финансовой системе, часть которой постоянно уходила на крипторынок. Складывалась

ОКОНЧАНИЕ НА СТР. 3