

МОНИТОРИНГ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ СИТУАЦИИ В РОССИИ

ТЕНДЕНЦИИ И ВЫЗОВЫ СОЦИАЛЬНО-
ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ

№ 29(131) Декабрь 2020 г.

Мониторинг экономической ситуации в России

Мониторинг подготовлен коллективом экспертов Института экономической политики имени Е. Т. Гайдара (Института Гайдара) и Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации (РАНХиГС).

Редколлегия: Дробышевский С. М., Мау В. А., Синельников-Мурылев С. Г.

Редактор: Гуревич В. С.



ИНСТИТУТ
ЭКОНОМИЧЕСКОЙ
ПОЛИТИКИ
имени Е. Т. ГАЙДАРА



РАНХиГС
РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА
И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ
ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

29(131) 2020

Мониторинг экономической ситуации в России: тенденции и вызовы социально-экономического развития. 2020. № 29 (131). Декабрь / Под ред. Гуревича В.С., Дробышевского С.М., Мау В.А., Синельникова-Мурылева С.Г.; Институт экономической политики имени Е.Т. Гайдара, Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации. 27 с. URL: http://www.iep.ru/files/text/crisis_monitoring/2020_29-131_Dec.pdf

При частичном или полном использовании материалов ссылка на источник обязательна.

СОДЕРЖАНИЕ

1. ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ (С 16 ОКТЯБРЯ ДО 1 ДЕКАБРЯ 2020 ГОДА)	4
2. ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ РОССИИ В 2020 ГОДУ: ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫЕ ИТОГИ.....	8
3. ИПОТЕЧНОЕ КРЕДИТОВАНИЕ В ЯНВАРЕ-СЕНТЯБРЕ 2020 ГОДА	14
4. РОССИЙСКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ В НОЯБРЕ 2020 ГОДА.....	18
5. МОНИТОРИНГ СИТУАЦИИ С ПАНДЕМИЕЙ КОРОНАВИРУСА И МЕРЫ ПО ЕЕ ОГРАНИЧЕНИЮ ЗА НОЯБРЬ 2020 ГОДА	21

1. ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ (С 16 ОКТЯБРЯ ДО 1 ДЕКАБРЯ 2020 ГОДА)

Абрамов А.Е., к.э.н., заведующий лабораторией анализа институтов и финансовых рынков ИПЭИ РАНХиГС;

Косырев А.Г., м.н.с. лаборатории анализа институтов и финансовых рынков ИПЭИ РАНХиГС;

Радыгин А.Д., д.э.н., проф., руководитель научного направления «Институциональное развитие, собственность и корпоративное управление» Института Гайдара; директор ИПЭИ РАНХиГС; директор Института ЭМИТ РАНХиГС;

Чернова М.И., н.с. лаборатории анализа институтов и финансовых рынков РАНХиГС

Изменения на фондовых рынках, происходящие в конце 2020 г., свидетельствуют о формировании ожиданий роста рынка акций, основанных на сценарии относительно быстрого восстановления ведущих экономик мира. В условиях мягкой денежно-кредитной политики центральных банков это создает риски формирования пузырей тех или иных финансовых активов. Учитывая, что во многих странах, включая Россию, во время пандемии на рынок пришли миллионы неискушенных инвесторов, это предполагает рост ответственности регулирующих органов за поддержание стабильности финансовых рынков и защиту интересов частных инвесторов.

Ожидания скорого начала массовой вакцинации от коронавируса в разных странах, надежды на прогресс в нормализации глобальных торговых отношений с учетом результатов выборов президента США и ряд иных факторов ускорили рост фондовых индексов. На конец ноября 2020 г. примерно половина анализируемых мировых индексов акций в долларах восстановилась и выросла по отношению к их значению на начало текущего года.

Примечателен рост не только индексов США (особенно NASDAQ) и Китая, но и таких развивающихся рынков, как Аргентина, Турция, Индия. На этом фоне выделяется медленное восстановление индекса РТС, который, несмотря на быстрый рост в ноябре (около 20% за месяц), не сумел компенсировать падение и остается на 16% ниже значений на начало года (рис. 1).

Восстановительный рост фондовых индексов, несмотря на сохраняющуюся неопределенность в мировой экономике и риски суверенных долгов, создает предпосылки для формирования ценовых пузырей на рынке акций. Одним из предикторов кризисов на рынке акций считается индикатор CAPE Шиллера, который отражает отношение реальной (с поправкой на инфляцию) цены акций к 10-летнему среднему значению реальной прибыли на акцию. По состоянию на 25 ноября 2020 г. он вырос до 33,1, что соответствует его значению перед началом Великой депрессии 1929 г. Одновременно в конце 2020 г. ускорился рост индекса S&P 500, что в совокупности с ростом CAPE можно считать тревожной тенденцией (рис. 2).

1. Обзор финансовых рынков (с 16 октября до 1 декабря 2020 года)

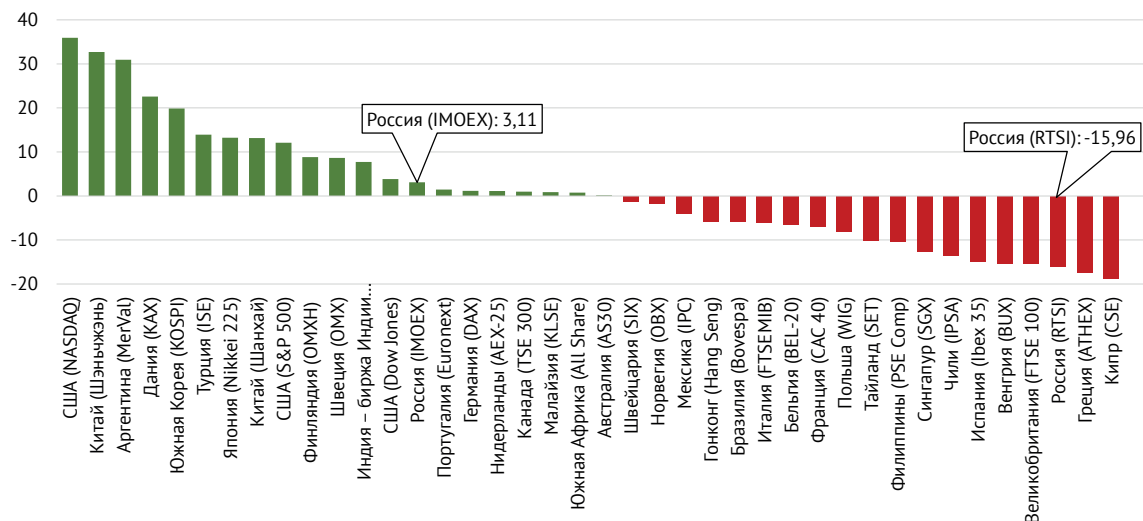


Рис. 1. Прирост ряда индексов акций национальных бирж с 1 января по 30 ноября 2020 г., %

Источник: Bloomberg по состоянию на 1 декабря 2020 г.

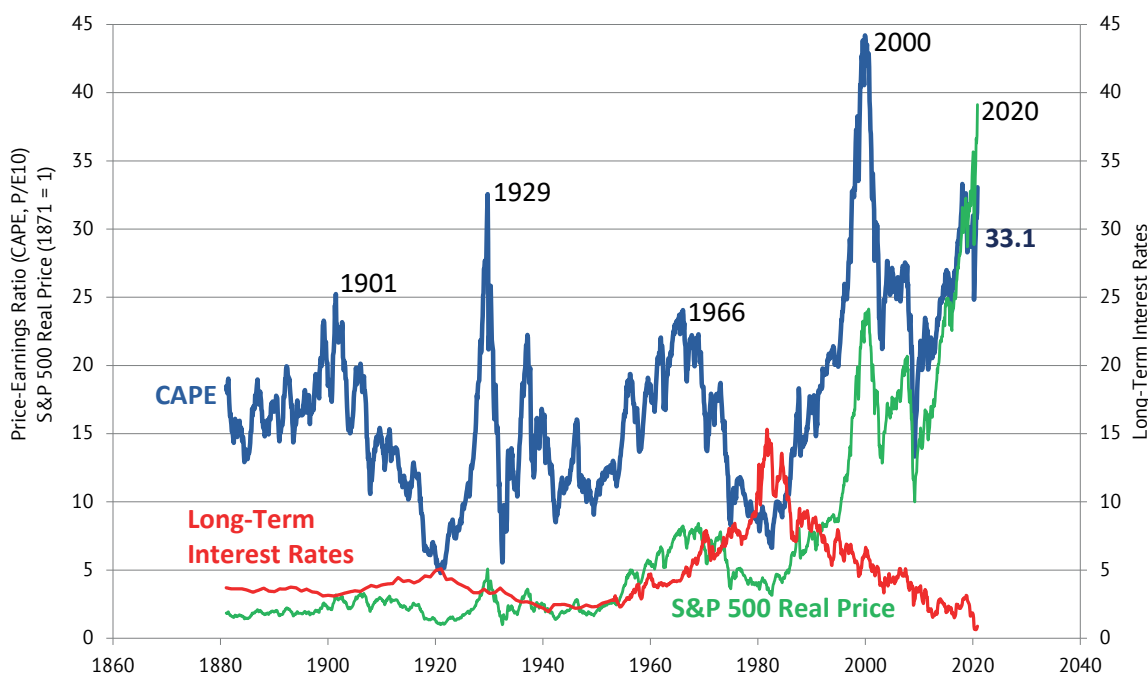


Рис. 2. Индекс S&P 500, индикатор CAPE Шиллера и долгосрочные процентные ставки в США, 1881–2020 гг. (данные за 2020 г. на 25 ноября)

Источник: Robert J. Shiller, URL: <http://www.econ.yale.edu/~shiller/data.htm>.

29(131) 2020

Появлению пузырей способствуют три фактора: наличие привлекательных для инвесторов инноваций, мягкая денежно-кредитная политика центральных банков и рост склонности инвесторов к краткосрочным спекуляциям¹.

Крах финансовых пузырей на развивающихся рынках может привести не только к сугубо финансовым потерям участников рынка, но и к радикальным

1 Quinn William, Turner John D. (2020). Boom and Bust. A Global History of Financial Bubbles. Cambridge University Press.

изменениям экономической политики. Наглядный пример – кризис рынка акций в Китае в июне 2015 г., который стал одним из факторов разворота экономического курса страны в сторону государственного капитализма и усиления партийного контроля за частным бизнесом.

Одним из актуальных примеров существенных изменений отношения власти к частному бизнесу является решение об остановке крупнейшего в мире IPO акций китайской финтех компании Ant Group. Оно было принято по личному указанию председателя КНР Си Цзиньпина¹. 24 октября, за несколько дней до IPO, основатель компании Джек Ма выступил с резкой критикой все более жесткого финансового регулирования со стороны правительства и политики сдерживания развития технологий. Подобная критика финансовой политики властей, по данным WSJ, была крайне болезненно воспринята лидером нынешнего Китая.

В результате перестановок в администрации США при вновь избранном президенте ряд компаний, и прежде всего управляющая компания BlackRock, существенно увеличили свой административный ресурс. Ожидается, что Джо Байден назначит руководителя отдела устойчивого инвестирования BlackRock Брайана Деза (Brian Deese) главой Национального экономического совета (National Economic Council). Кроме того, начальник офиса по работе с персоналом BlackRock Адевале «Уолли» Адейемо (Adewale «Wally» Adeyemo) станет вторым по важности должностным лицом в Министерстве финансов².

BlackRock вместе с банками Goldman Sachs Group и JPMorgan Chase&Co используются руководством Китая в качестве проводников интересов страны в США³. По мере осложнения торговых отношений с США Китай предоставил американским финансовым компаниям возможности для расширения бизнеса в Китае. Например, в августе 2020 г. BlackRock стала первой иностранной фирмой, получившей разрешение на открытие полностью принадлежащей группе управляющей компании взаимными фондами. Что стало «входным билетом» на емкий рынок внутренних сбережений.

BlackRock сыграла важную роль в некоторых спорных инициативах, отстаиваемых китайским руководством. Китай активно лоббировал решение администратора индексов MSCI Inc. о включении акций типа А китайских компаний в портфель индекса развивающихся стран. BlackRock сначала выступала против этого предложения, но затем поддержала его. В результате доля акций китайских компаний в этом индексе выросла с 28% в 2018 г. до 40% в 2020 г.

Российский фондовый рынок, на который пришло около 8 млн частных инвесторов, по нашим оценкам, оказывается подвержен рискам возникновения пузыря цен акций. При этом пока, как было показано на *рис. 1*, индекс РТС остается на отметке ниже 16% от своего значения на начало 2020 г. Кроме того, как следует из *рис. 3*, за 11 месяцев 2020 г. курс рубля к доллару снизился на 18,4%, что сопоставимо с обесценением украинской гривны, турецкой лиры и бразильского реала.

1 Yang Jing and Wei Lingling (2020). China's President Xi Jinping Personally Scuttled Jack Ma's Ant IPO. The Wall Street Journal on-line. Nov. 12.

2 Lim Dawn and Zuckerman Gregory (2020). BlackRock Emerges as Wall Street Player in Biden Administration. The Wall Street Journal on-line. Dec. 1.

3 Davis Bob and Lim Dawn (2020). China Has One Powerful Friend Left in the U.S.: Wall Street. The wall Street Journal on-line. Dec. 2.

1. Обзор финансовых рынков (с 16 октября до 1 декабря 2020 года)

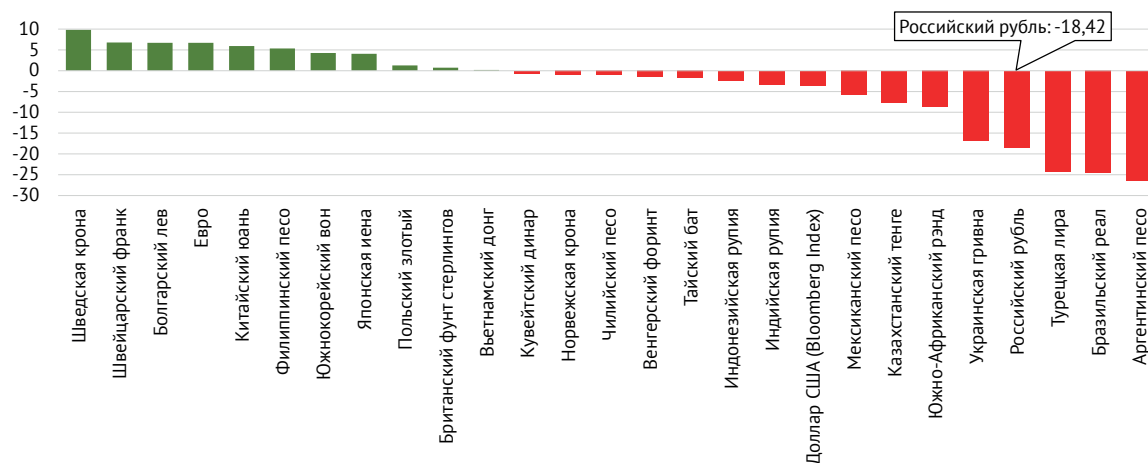


Рис. 3. Динамика курсов национальных валют к доллару с 1 января 2020 г., %

Источник: данные Bloomberg по состоянию на 1 декабря 2020 г.

Однако по мере выхода мировой экономики из рецессии в 2021 г., восстановления спроса на нефть, укрепления рубля и возвращения в страну средств иностранных портфельных инвесторов рынок акций российских компаний, вероятно, вырастет. При этом будущий рост цен акций вряд ли будет долговременным по причине того, что он пока не опирается на соответствующие внутренние факторы экономического роста. При таком сценарии необходимо иметь стратегию, препятствующую росту пузыря на рынке акций. С нашей точки зрения, следует ограничивать риски частных инвесторов, пришедших на внутренний фондовый рынок в условиях пандемии, а именно, более активно переориентировать частных инвесторов на вложения через открытые паевые инвестиционные фонды, включая биржевые индексные фонды. Необходимо ускоренное развитие институциональных инвесторов, стимулирование долгосрочных сбережений с помощью индивидуальных инвестиционных счетов (ИИС). ▀

2. ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ РОССИИ В 2020 ГОДУ: ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫЕ ИТОГИ

Кнобель А.Ю., к.э.н., заведующий лабораторией исследований международной торговли РАНХиГС; заведующий лабораторией международной торговли Института Гайдара; директор Института международной экономики и финансов ВАВТ;

Фиранчук А.С., с.н.с. лаборатории исследований международной торговли РАНХиГС

Экспорт энергетических и сырьевых товаров за первые 9 месяцев 2020 г. относительно соответствующего периода предыдущего года снизился на 36,5% (45% от уровня 2013 г.). Несырьевой неэнергетический экспорт (ННЭ) вырос на 1,8% за счет 6-кратного увеличения продаж золота. Без учета вывоза золота ННЭ сократился на 8,0%. Сокращение экспорта энергетических товаров, металлов, химической продукции и древесины вызвано ухудшением ценовой конъюнктуры. Экспорт высокотехнологичных товаров сократился на 17% из-за снижения физических объемов вывоза. Импорт за январь-сентябрь 2020 г. снизился на 6,9%.

Динамика экспорта и импорта

За первые 9 месяцев 2020 г. экспорт сократился относительно аналогичного периода 2019 г. на 22,6%, составив 240,8 млрд долл., что вызвано снижением стоимостных объемов вывоза сырьевых и энергетических товаров на 36,5%, до 130,2 млрд долл. Несырьевой неэнергетический экспорт (ННЭ¹), напротив, практически не изменился (+1,8%), составив 110,6 млрд долл. (рис. 1). Худшие показатели относительно соответствующего периода предыдущего года наблюдались с апреля по август – поставки топлива и сырья за рубеж были вдвое ниже (от 48 до 59%) при стабильном вывозе прочих товаров (94–103%).

Импорт за первые три квартала 2020 г. сократился не так значительно – до 163,7 млрд долл., 93,1% от уровня 2019 г. (рис. 2). Сильнее всего импорт снижался в апреле (-19,4%), что связано с введением режима нерабочих дней и максимальным в то время уровнем турбулентности в экономике. В целом объемы ввоза товаров незначительно сократились относительно уровня предыдущего года, особенно учитывая специфику 2020 г., связанную с пандемией.

Динамика трех основных компонент товарооборота за последние 7 лет указывает на то, что в 2020 г. пропала сонаправленность динамики вывоза топлива и сырья с динамикой импорта и несырьевого неэнергетического

1 Классификация товаров на сырье, энергетические товары и несырьевые неэнергетические приведена на сайте Российского Экспортного Центра. URL: https://www.exportcenter.ru/international_markets/classification/.

2. Внешняя торговля России в 2020 году: предварительные итоги

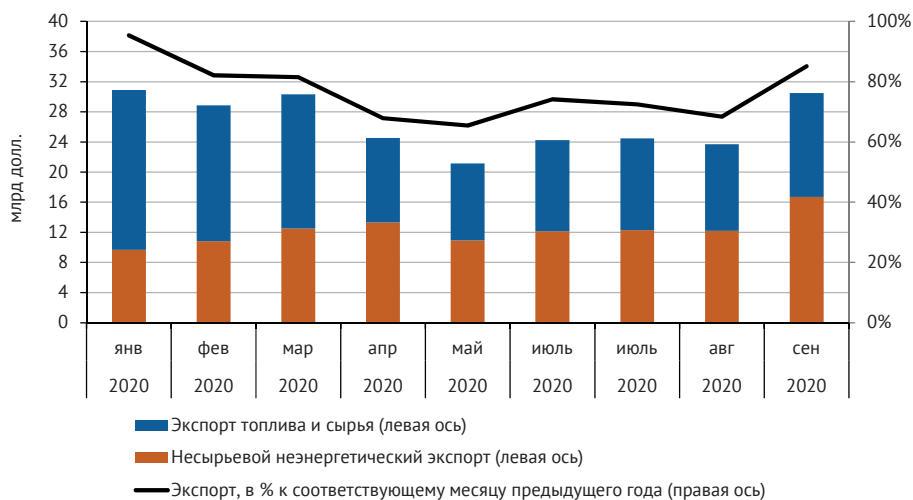


Рис. 1. Динамика экспорта России в январе-сентябре 2020 г.

Источник: расчеты авторов на основе данных ФТС.

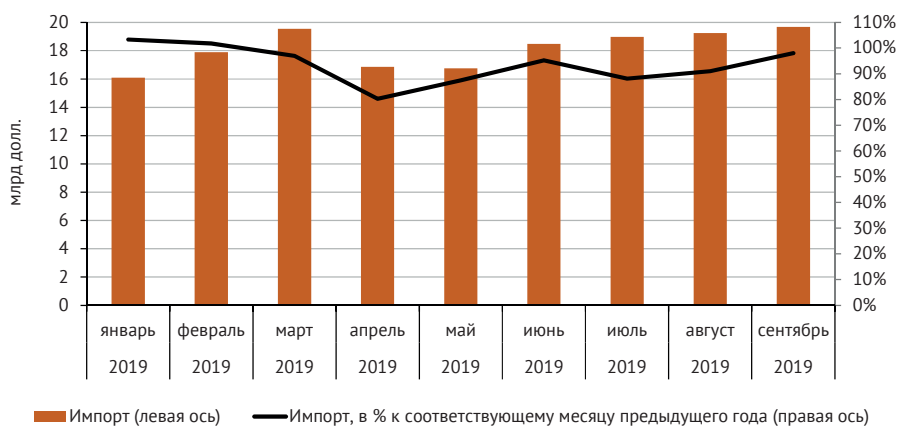
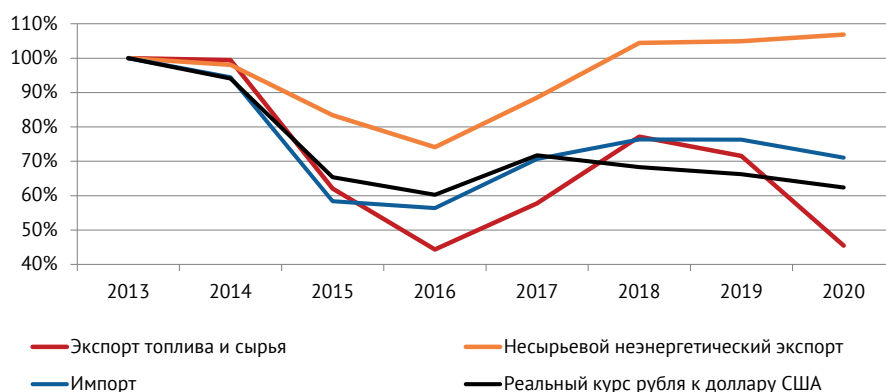


Рис. 2. Динамика импорта России в январе-сентябре 2020 г.

Источник: расчеты авторов на основе данных ФТС.



Примечание. Все показатели рассчитаны по первым трем кварталам соответствующего года.

Рис. 3. Динамика импорта, несырьевого неэнергетического экспорта и экспорта топлива и сырья в России в 2014–2020 гг., % к 2013 г.

Источник: расчеты авторов на основе данных ФТС.

экспорта (рис. 3). Так, вывоз топлива и сырья упал практически до минимальных значений – 45% от уровня 2013 г., в то время как ННЭ достиг нового максимума в 107%, а импорт сохранился на обычном для последних лет уровне в 70–76% от значений 2013 г. Индекс реального курса рубля в 2020 г. также практически вернулся к минимальным значениям 2016 г.

Курс рубля по-разному влияет на цены российского экспорта в зависимости от товарной отрасли и рынка сбыта. В целом для ННЭ характерна средняя степень переноса курса (34%) и быстрая подстройка цен к изменившемуся курсу (в течении одного-двух кварталов)¹.

Цены экспорта

В январе-сентябре 2020 г. цены на большинство товаров российского экспорта снижались, что вызвано пандемией и снижением мирового спроса на энергетические и энергоемкие товары. Средние экспортные цены снизились практически по всем основным позициям, выделяемым ФТС, а динамика вывоза товаров не имела выраженной направленности.

Сокращение экспорта *топливно-энергетических товаров* за январь-сентябрь на 36,3% относительно аналогичного периода предшествующего года вызвано снижением цен на нефть (-34%), нефтепродукты (-32%), трубный природный газ (-40%), сжиженный природный газ (-20%) и каменный уголь (-20%). Вывоз нефти сократился на 10% до 180 млн т, а экспорт нефтепродуктов остался на уровне 107 млн т (+2%). Поставки природного газа по трубопроводам снизились на 12%, а вывоз сжиженного газа вырос на 18%.

Физический экспорт зерна (пшеницы и меслина) частично отыграл сокращение прошлого года, увеличившись на 9%. Вывоз других основных групп товаров отрасли *«Продовольственные товары и сельскохозяйственное сырье»* также имел положительную динамику, а стоимостные объемы экспорта увеличились на 14,9%.

Снижение цен на аммиак (-17%), каучук (-21%) и удобрения (от -13 до -27%) при относительно стабильных объемах вывоза товаров привело к сокращению экспорта *химической продукции* на 12,4%.

Экспорт товарной отрасли *«Древесина и изделия из нее»* сократился на 5%, что было обусловлено снижением экспортных цен на необработанные лесоматериалы (-7%), фанеру (-4%), целлюлозу (-19%) и бумагу газетную (-27%)².

Экспорт *металлов* сократился по стоимости на 14%, что вызвано снижением экспортных цен на все основные металлы: черные металлы (-14%), медь (-6%), никель (-4%), алюминий (-5%) и сокращением объемов вывоза никеля (-16%) и алюминия (-16%). Вывоз прочих металлов (меди и черных металлов) остался на прежнем уровне.

В 2,2 раза увеличился вывоз *драгоценных камней и металлов*, составив 20,4 млрд долл., т.е. 18% от всего ННЭ.

Вывоз *машин, оборудования и транспортных средств* снизился на 11%, *«других товаров»* – на 37%. Совокупный вывоз продукции двух высокотехнологичных товарных отраслей претерпел значительное снижение на 17% до 19,6 млрд долл.

1 Подробнее о влиянии курса рубля на цены российского экспорта: Фиранчук, А. Перенос курса рубля в цены экспорта в 2012–2020 гг.: отраслевая и географическая специфика // Экономическое развитие России, 2020, № 11, С. 8–16.

2 В последние годы из-за изменения экспортных пошлин на необработанные лесоматериалы наблюдалось снижение доли данной продукции в общем экспорте лесоматериалов.

2. Внешняя торговля России в 2020 году: предварительные итоги

Несырьевой неэнергетический экспорт

Объемы экспорта несырьевых неэнергетических товаров (ННЭ) за первые 9 месяцев 2020 г. остались на уровне прошлого года: значительное снижение экспорта химической продукции, металлов, машин и оборудования было компенсировано 3-кратным ростом вывоза драгоценных металлов и увеличением вывоза продовольственных товаров (табл. 1).

Стабильность индекса цен ННЭ (-1,1%) обусловлена существенным снижением цен на химическую продукцию (-18%) и металлы (-11%) и ростом цен на драгоценные металлы (+43%).

Значительное (более 10%) снижение физических объемов ННЭ наблюдалось в товарных отраслях «минеральные продукты»¹ (-25%) и «машин и оборудование» (-17%), содержащих наиболее высокотехнологичные товары. Резко вырос экспорт несырьевых неэнергетических товаров в отраслях «драгоценные камни и металлы» (+99%), «продовольственные товары и с/х сырье» (16%) и текстиль (10%).

Без учета поставок золота ННЭ России по итогам первых трех кварталов снизился на 8% в стоимостном выражении и на 1,6% – в физическом. Отметим, что наблюдается сжатие экспорта в наиболее высокотехнологичных товарных отраслях.

Таблица 1

Динамика несырьевого неэнергетического экспорта в январе-сентябре 2020 г. по товарным отраслям

Наименование товарной отрасли	Объем поставок, млрд долл.		Изменение стоимостных объемов, %	Изменение цены, %	Изменение физических объемов, %
	Январь-сентябрь 2019 г.	Январь-сентябрь 2020 г.			
Продовольственные товары и сельскохозяйственное сырье (кроме текстильного)	17,4	19,9	15	-2	16
Минеральные продукты*	3,4	1,8	-48	-31	-25
Продукция химической промышленности, каучук	20,0	17,5	-12	-18	7
Кожевенное сырье, пушнина и изделия из них	0,2	0,1	-24	-18	-8
Древесина и целлюлозно-бумажные изделия	8,8	8,4	-5	-8	4
Текстиль, текстильные изделия и обувь	1,0	1,0	4	-5	10
Драгоценные камни, драгоценные металлы и изделия из них, в том числе золото	6,6	18,7	в 2,8 раза	43	в 2,0 раза
Металлы и изделия из них	2,0	12,5	в 6,2 раза	27	в 4,9 раза
Металлы и изделия из них	27,7	23,7	-14	-11	-4
Машины, оборудование и транспортные средства (без учета секретных групп)	15,5	12,5	-20	-3	-17
Другие товары	2,0	2,0	-4	-6	2
Секретные товарные группы	6,0	5,0	-17		
Всего	108,6	110,6	1,8	-1,1	3,0

* ННЭ из отрасли минеральные продукты содержит: соль, известь, цемент.

Примечание. Расчет индекса производился по цене за единицу продукции по 10-значным позициям входящих в данную группу товаров с применением стандартных фильтров.

Источник: расчеты авторов на основе данных ФТС.

1 Включает в себя соль, известь, цемент.

Географическая структура товарооборота

За первые 9 месяцев 2020 г. доля ЕС в товарообороте России продолжила снижение, что связано с высокой долей энергоресурсов в российском экспорте в данный регион (табл. 2) – он сократился на 29,2%, при этом динамика импорта из ЕС была лишь незначительно хуже среднего значения (8,3%). Продолжилось увеличение доли стран АТЭС (+0,69 п.п.), в первую очередь за счет стабильного роста товарооборота с Китаем, поставки в который снизились на 14%, а импорт увеличился на 1%. За последние 7 лет доля ЕС в товарообороте снизилась на 11 п.п., а Китая – увеличилась на 9 п.п.

Таблица 2

Географическая структура товарооборота России в 2013–2020 гг. по основным странам – торговым партнерам

Регион/страна	Доля в товарообороте России, %								Изменение: январь-сентябрь 2020 к январю-сентябрю 2019, п.п.
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Январь-сентябрь 2020	
ЕС	49,6	48,1	44,8	42,8	42,1	42,7	41,7	38,7	-2,90
Украина	4,7	3,5	2,8	2,2	2,2	2,2	1,7	1,8	-0,05
Турция	3,9	4,0	4,4	3,4	3,8	3,7	3,9	3,7	-0,34
Норвегия	0,3	0,3	0,3	0,3	0,2	0,2	0,5	0,3	-0,27
Швейцария	1,4	0,9	0,9	1,1	1,0	1,1	1,0	1,0	-0,01
АТЭС,	24,8	26,9	28,1	29,9	30,4	31,0	31,8	34,3	2,21
в том числе:									
Китай	10,5	11,3	12,1	14,1	14,9	15,7	16,6	18,4	1,98
США	3,3	3,7	4,0	4,3	4,0	3,6	3,9	4,4	0,40
Япония	3,9	3,9	4,1	3,4	3,1	3,1	3,0	3,0	-0,21
Корея	3,0	3,5	3,4	3,2	3,3	3,6	3,7	3,4	-0,49
Вьетнам	0,5	0,5	0,7	0,8	0,9	0,9	0,7	1,0	0,27
СНГ	13,4	12,3	12,5	12,3	12,5	11,7	12,1	13,0	0,78
из него ЕАЭС,	7,4	7,2	7,9	8,5	8,8	8,1	8,6	9,0	0,34
в том числе:									
Армения	0,2	0,2	0,2	0,3	0,3	0,3	0,4	0,4	0,06
Белоруссия	4,1	4,1	4,5	5,1	5,2	4,9	5,0	5,0	-0,14
Казахстан	2,8	2,7	2,9	2,8	3,0	2,6	2,9	3,4	0,41
Киргизия	0,3	0,2	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,02

Источник: расчеты авторов на основе данных ФТС.

Доля стран СНГ за исследуемый период увеличилась на 0,78 п.п., ЕАЭС – на 0,34 п.п. При этом доля Казахстана увеличилась, Белоруссии – сократилась. Доля Украины в российском товарообороте стабилизировалась на уровне в 1,7%.

Прогноз на IV квартал

Следует ожидать, что стоимостные объемы вывоза топлива, в первую очередь нефти, в IV квартале будут близки к уровню III квартала – около 60% (40 млрд долл.) от уровня прошлого года. Цены в IV квартале (с октября по начало декабря) составляли 71% от уровня аналогичного периода прошлого года (в III квартале – 69%), а физические объемы вывоза нефти и нефтепродуктов остаются примерно на 10% ниже уровня прошлого года из-за соглашения в рамках ОПЕК+.

2. Внешняя торговля России в 2020 году: предварительные итоги

Объемы несырьевого неэнергетического экспорта в 2020 г. в значительной степени определяются поставками золота, которые летом составляли 11% всего ННЭ, а в сентябре – 20%. Это объясняется как повышением мировых цен на золото, так и отказом Банка России наращивать объемы золота в резервах и небольшим размером внутреннего рынка этого драгметалла. Без учета золота стоимостные объемы ННЭ в первые три квартала 2010 г. держались на уровне 89–95% от уровня 2019 г. (средние показатели за квартал). При сохранении такого соотношения, которое вызвано в первую очередь снижением спроса из-за пандемии, и объемов вывоза золота на уровне III квартала можно прогнозировать в IV квартале 2020 г. объемы несырьевого неэнергетического экспорта в 95–100% (43–45 млрд долл.) от уровня предыдущего года.

Курс рубля остается основным детерминантом краткосрочного спроса на импорт¹. В III квартале импорт был на уровне 92,3% при курсе рубля к доллару в 88% от уровней аналогичных показателей III квартала 2019 г.² С октября (по начало декабря) курс рубля находится на уровне 83%, таким образом в IV квартале импорт прогнозируется в 90% (60 млрд долл.) от уровня предыдущего года.

По итогам 2020 г. прогнозируется, что экспорт составит 77% (от уровня 2019 г.), стоимостные объемы вывоза сырья и топлива – 63%, несырьевых неэнергетических товаров – 100%, или 155 млрд долл. В связи с чем достижение целевого уровня ННЭ к 2024 г. в 250 млрд долл. представляется маловероятным. Наращивание ННЭ происходит за счет поставок продовольствия и драгоценных металлов при росте мировых цен на них, что компенсирует сокращение вывоза машин и оборудования. Объемы импорта по итогам года прогнозируются в 92% от уровня предыдущего года.

Задача сохранения производственных цепочек в условиях пандемии в целом реализуема. Ограничительные меры и вызванное ими снижение мирового ВВП пока не приводят к значительному сокращению мировой торговли товарами, в том числе для России. В российском товарообороте наблюдаются умеренные изменения вывоза несырьевых неэнергетических товаров, кроме кратно возросших поставок золота и значительного снижения экспорта машин и оборудования, и умеренное сокращение импорта. Основным негативным внешним фактором, влияющим на товарооборот, остаются низкие цены на энергоресурсы: снижение экспорта связано в первую очередь с сокращением цен на нефть, а импорта – с ослаблением курса рубля, также вызванного снижением цен на нефть. ▀

1 На объемы импорта также оказывает значимое влияние динамика ВВП, но волатильность данного макро-экономического показателя значительно ниже, чем у курса рубля.
2 Схожие эластичности стоимостных объемов импорта наблюдались в течении предыдущих лет. См. Кнобель, А., Фиранчук, А. Внешняя торговля России в 2019 г.: стабилизация несырьевого неэнергетического экспорта // Экономическое развитие России, 2020, № 4, С. 7–15.

3. ИПОТЕЧНОЕ КРЕДИТОВАНИЕ В ЯНВАРЕ-СЕНТЯБРЕ 2020 ГОДА

Зубов С.А., к.э.н., с.н.с. лаборатории структурных исследований ИПЭИ РАНХиГС

Снижение ставок на кредитном рынке и реализация льготной программы на покупку жилья в новостройках под 6,5% годовых привели к росту спроса на рынке недвижимости. Банки за первые три квартала текущего года значительно увеличили объемы выдачи ипотечных кредитов, превысив высокие показатели, ранее зафиксированные в 2018 г. Побочным эффектом кредитного стимулирования спроса стал рост цен как на первичном и вторичном рынках жилья, а также обострение проблемы закредитованности населения. Это вынуждает денежные власти указывать на необходимость завершения госпрограммы льготной ипотеки в ближайшее время.

В течение 2019 г. динамика выдачи ипотечных кредитов постепенно замедлялась. В первой половине прошлого года росту объемов предоставления ссуд препятствовало повышение рыночных ставок. Эти процессы соответствовали динамике рынка жилой недвижимости – застройщики сокращали объем продаж «в метрах», а рост цен на жилье позволял минимизировать потери в выручке. Такая динамика была связана с переходом с 1 июля 2019 г. на новые правила привлечения средств дольщиков (эскроу-счета). Во втором полугодии снижение ключевой ставки позволило оживить рынок и завершить 2019 г. с результатами, которые сопоставимы с 2018 г.

Общий объем ипотечных ссуд, выданных банковскими кредитными организациями на 1 октября 2020 г., составил 8,59 трлн руб., что на 18,6% больше, чем на ту же дату 2019 г. (7,24 трлн руб.). Доля валютных кредитов в общем объеме портфеля незначительна и продолжает снижаться: на 1 октября 2020 г. она составила 2,3% (год назад – 3,2%). Средняя процентная ставка по рублевым кредитам снизилась до 7,32%, год назад она составляла 9,68%. Средневзвешенный срок кредитования¹ остается достаточно стабильным, в сентябре он составил 219,7 дней (в сентябре 2019 г. – 217,6 дней).

По данным «Дом.РФ»², за 9 месяцев (в январе-сентябре) по программам с государственным участием банки выдали 283,5 тыс. ипотечных кредитов на 794 млрд руб. Основной объем пришелся на программу кредитов под

¹ Рассчитывается по кредитам, выданным в течение месяца.

² URL: <https://дом.рф/upload/iblock/27d/27d100ac054295e293f9708037811749.pdf>.

3. Ипотечное кредитование в январе-сентябре 2020 года

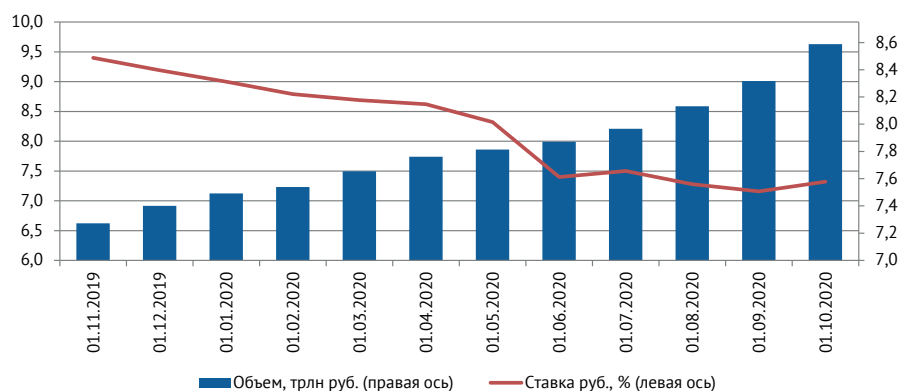


Рис. 1. Динамика объемов кредитования и процентных ставок на рынке ипотечного жилищного кредитования за последние 12 месяцев

Источник: статистический бюллетень Банка России № 10, 2020 г.

6,5% на новостройки (598 млрд руб.), остальные кредиты были взяты по программам семейной ипотеки (153 млрд руб.) и дальневосточной ипотеки (44 млрд руб.). На льготную ипотеку в сумме пришлось 26% всех выданных жилищных кредитов.

Ипотечное кредитование оказалось менее подвержено шокам пандемии (реструктурировано 3,1% задолженности), в том числе благодаря своевременному запуску государственной программы по субсидированию процентной ставки до 6,5%. Уже в III квартале 2020 г. ипотека стала локомотивом роста розничного кредитования, чему также способствовал переход Банка России к более мягкой денежно-кредитной политике.

Ипотечное жилищное кредитование остается самым качественным сегментом кредитования физических лиц: доля просроченной задолженности свыше 90 дней сохраняется на низком уровне (1,56% от объема задолженности), в то время как по другим кредитам населения она превышает 8%.

Главным стимулирующим фактором стала программа льготного кредитования¹. Согласно Постановлению Правительства РФ, программа льготного кредитования распространяется на жилищные займы до 8 млн руб. в Москве и Санкт-Петербурге и до 3 млн руб. – в других регионах страны. Первоначальный взнос заемщика должен составлять не менее 20% цены договора участия в долевом строительстве. Программа действует только в отношении рублевых кредитов. Разницу между 6,5% от суммы кредита, которые оплачивают заемщики, и рыночной ипотечной ставкой банкам возмещает государство.

Программа определяет правила возмещения кредитным и иным организациям недополученных доходов по ипотечным кредитам, выданным в 2020 г. Возмещение недополученных доходов осуществляется в сумме, составляющей разницу между ключевой ставкой ЦБ РФ и процентной ставкой по кредитному договору. При этом в случае, если процентная ставка по кредитному договору равна или менее 6,5% годовых, в расчет принимается процентная ставка 6,5% годовых. При установлении процентной ставки более 6,5% годовых в расчет принимается процентная фактическая ставка по кредитному договору.

1 Постановление Правительства РФ от 23 апреля 2020 г. № 566 «Об утверждении Правил возмещения кредитным и иным организациям недополученных доходов по жилищным (ипотечным) кредитам (займам), выданным гражданам Российской Федерации в 2020 году».

Первоначально госпрограмма льготной ипотеки должна была действовать до 1 ноября 2020 г., но в конце октября была продлена до 1 июля 2021 г.

Значительные темпы роста цен на первичном рынке жилой недвижимости в начале пандемии были обусловлены повышенным спросом граждан на недвижимость в условиях рыночной волатильности, а в последующем – реализацией государственной программы льготного ипотечного кредитования.

Учитывая, что в настоящее время менее 6% населения России имеют ипотечные кредиты, развитие ипотеки обладает большим потенциалом, а увеличение ее доступности во многом обусловлено низкими процентными ставками на рынке. В случае если увеличение объемов кредитования не будет подкреплено реальным ростом предложения от застройщиков, то итогом может стать дальнейший рост цен на рынке жилой недвижимости, снижение доступности жилья и повышение закредитованности населения. В связи с этим Банк России выступает за ограниченный срок действия государственной программы субсидирования процентной ставки по ипотеке¹. Регулирование со стороны ЦБ РФ способствует ограничению рисков закредитованности граждан по ипотеке: установлены повышенные коэффициенты риска по кредитам с высоким показателем долговой нагрузки (ПДН) и макропруденциальные надбавки по кредитам с низким первоначальным взносом.

Для смягчения последствий роста кредитного риска в апреле ЦБ принял решение о роспуске накопленного буфера² по ипотечным кредитам, которое позволило банкам высвободить капитал в размере 126 млрд руб. (1,6% от общего портфеля на дату роспуска буфера). Данное регулятивное послабление было направлено на компенсацию потерь, понесенных банками в связи с реструктуризацией кредитов, а также стимулировало активность банков на рынке ипотечного кредитования.

Банк России во II–III кварталах осуществлял контрциклическое смягчение требований к капиталу банков по вновь предоставляемым ипотечным и необеспеченным потребительским кредитам, снижая макропруденциальные надбавки к коэффициентам риска. Эти меры были приняты для компенсации снижения доходов населения во время действия ограничительных мер, которое приводит к временному увеличению показателя долговой нагрузки заемщика и более высоким требованиям к капиталу банков. Надбавки по ипотечным кредитам с низким первоначальным взносом были снижены с 1 апреля и в настоящее время зависят от значений ПДН заемщиков. В сентябре вступили в силу изменения в Инструкцию Банка России № 199-И, которыми предусмотрено применение более низких значений коэффициентов риска для ипотечных кредитов в зависимости от значений ПДН и LTV³ по кредиту. Это позволило снизить совокупный коэффициент риска по вновь предоставляемым ипотечным кредитам со 127 до 76% для банков, использующих стандартизированный подход при расчете


1 «В ЦБ рассказали, почему программу льготной ипотеки нужно постепенно завершать». URL: <https://tass.ru/nedvizhimost/10107693>.

2 Буфер капитала формируется банками для покрытия возможных убытков, возникающих в периоды финансовой и экономической напряженности.

3 Коэффициент «кредит/залог» (LTV) – отношение суммы запрашиваемого кредита к стоимости имущества, предоставляемого заемщиком в залог. Применяется банками при расчете суммы возможного займа. Данный норматив показывает предельный размер ссуды, которую может выдать заемщику кредитная организация исходя из стоимости предоставляемого им обеспечения. Как правило, значение коэффициента «кредит/залог» не должно превышать 70–80%.

3. Ипотечное кредитование в январе-сентябре 2020 года

нормативов достаточности капитала. Указанные меры призваны стимулировать рост ипотечного кредитования за счет заемщиков с низким уровнем долговой нагрузки.

Продление программы льготной ипотеки на новостройки при дальнейшем снижении процентных ставок в ближайшие месяцы будет способствовать положительной динамике ипотечного кредитования. Однако в долгосрочной перспективе банки и заемщики могут столкнуться с перегревом рынка, что может отразиться на росте долговой нагрузки граждан и качественных характеристиках совокупного портфеля кредитов. В такой ситуации Банк России может ограничить ипотеку с низким первоначальным взносом за счет повышения надбавок к коэффициентам риска по ипотечным кредитам с высоким ПДН и низким взносом. Также ситуация может оказаться рискованной в связи с продолжающейся эпидемией и возможными проблемами застройщиков в условиях разрыва технологических цепочек, поставок стройматериалов, нехватки рабочей силы в ряде регионов и дополнительными трудностями в условиях нестабильности внешней среды. Для повышения доступности жилья недостаточно одного снижения ипотечных ставок – необходим стабильный рост реальных доходов населения. 

4. РОССИЙСКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ В НОЯБРЕ 2020 ГОДА

Цухло С.В., к.э.н., заведующий лабораторией конъюнктурных опросов Института Гайдара

Для преодоления апрельского спада спроса предприятиям понадобилось 3 месяца – в июле оценки вышли на предкризисный уровень. Затем наступила трехмесячная пауза, после которой спрос, по оценкам производителей, вновь начал расти. Темп роста продаж за ноябрь увеличился на 9 п.п. после паузы августа-октября.

Пауза в восстановлении прогнозов спроса пришлась на сентябрь-октябрь, причем к октябрю баланс ожидаемых изменений продаж даже снизился на 4 п.п. Однако за ноябрь показатель вырос на 12 пунктов и достиг 8-летнего максимума – таких оптимистичных прогнозов спроса не регистрировалось с начала 2013 г.

Кризис 2020 г. резко снизил удовлетворенность предприятий уровнем спроса с 60% в марте до 37% в апреле. Но уже в августе доля «нормальных» оценок продаж вышла на докризисный уровень. Затем наступила пауза посткризисного восстановительного роста, необходимая предприятиям для оценки экономической ситуации. Восстановление роста спроса увеличило удовлетворенность его объемами до 62%.

При этом баланс оценок запасов готовой продукции продолжает снижаться – доля оценок «ниже нормы» превосходит долю ответов «выше нормы». У промышленных предприятий есть понимание того, что их складские накопления с каждым месяцем все сильнее отстают от текущего спроса и его возможных и, скорее всего, позитивных изменений, но пока они не готовы перейти к поддержанию небольшого управляемого излишка запасов в условиях текущего крайне специфического кризиса.

По итогам завершающегося кризисного года российская промышленность демонстрирует уверенный контроль над своими запасами – как готовой продукции, так и сырья, и материалов. Доля «нормальных» оценок обоих типов запасов в 2020 г. достигла исторических максимумов: 83% в отношении запасов готовой продукции и 74% – запасов готовой продукции. В ходе кризиса 2015–2016 гг. промышленность тоже довела долю «нормальных» запасов до исторических (на тот момент) максимумов: 79 и 72% соответственно.

4. Российская промышленность в ноябре 2020 года

Возобновление роста спроса при растущем недостатке запасов готовой продукции позволило российской промышленности восстановить увеличение выпуска, остановившееся в октябре. Баланс (темпы прироста) фактических изменений производства увеличился в ноябре на 12 пунктов после снижения на 5 пунктов и возврата к почти нулевому росту в октябре. Планы выпуска за октябрь-ноябрь полностью отыграли сентябрьское снижение показателя и вернулись к приличному пред- и послекризисному уровню оптимизма, утраченному промышленностью в период с февраля по май 2020 г.

Ежеквартальный мониторинг помех росту выпуска, начатый нами в 1993 г., дает возможность оценить масштабы ограничений промышленного роста в кризисном 2020 г. с точки зрения широкого круга предприятий. По итогам 2020 г. недостаточный внутренний спрос сохранил 1-е место в рейтинге ограничений. Но упоминание этого фактора за кризисный год выросло лишь с 50 до 54%. Впрочем, в истории наших опросов были и более удивительные ситуации. Так, в кризисном 2015 г. недостаточный спрос упоминался даже реже, чем в предкризисном 2014 г.: 48% после 52%.

А самый большой рост упоминаний в 2020 г. пришелся на фактор «неясность текущей экономической ситуации и ее перспектив». На него указали в среднем по году 50% предприятий после 33% в 2019 г. При этом основной вклад в среднегодовой рост упоминаний логично пришелся на апрельский опрос, когда ответы 72% предприятий вывели этот фактор на 1-е место. В I квартале 2020 г. его упоминание составляло обычные для предыдущих некризисных кварталов 30%. В III квартале в ходе энергичного преодоления апрельского провала неясность ситуации снизила негативное влияние до 50%, оставшись, тем не менее, на 1-м месте. В начале IV квартала, когда промышленность взяла паузу в процессе восстановления, чтобы понять реакцию властей на очевидный рост заболеваемости, «неясность» увеличила свое негативное влияние на российский промышленный рост до 61% и осталась на 1-м месте. Однако традиционно существенное превосходство недостаточного спроса над неясностью ситуации в I квартале 2020 г. (54% против 30%) и небольшой разрыв упоминаний в трех других кварталах (5–8 пунктов) не позволили фактору «неясность текущей ситуации и ее перспектив» занять по итогам 2020 г. 1-е место в рейтинге помех.

На 3-е место предприятия поставили низкий экспортный спрос, упоминание которого даже в условиях ослабления курса рубля выросло в 2020 г. по сравнению с 2019 г. Причина, скорее всего, кроется в глобальном вирусном кризисе, оказавшем сильное негативное влияние на традиционных потребителей российского экспорта. 4-е место российская промышленность отдала конкуренции с импортом, что, на первый взгляд, удивительно при слабеющей национальной валюте. Однако плавный характер девальвации активизировал опережающий спрос на импортную продукцию или на российские товары с существенной долей импортных комплектующих. Видимо, в ущерб продажам чисто российской продукции.


Замыкает топ-5 ограничений промышленного роста в 2020 г., по версии предприятий, «ослабление курса рубля и удорожание импортного оборудования и сырья». Упоминание этого фактора продемонстрировало второй по величине (после «неясности ситуации») рост: с 9% в 2019 г. до 19% в 2020 г. В результате «слабый рубль» поднялся с 15-го места в рейтинге 17 помех на 4-е место и вот уже третий квартал подряд уверенно держится в топ-5 ограничений, вытеснив оттуда «недостаток квалифицированных кадров». При этом «сильный рубль» получил лишь 9% упоминаний (в конце 2019 г. –

начале 2020 г.) и достиг только 13-го места в этом рейтинге как негативный фактор для российского промышленного роста.

На последнее, 17-е место, в рейтинге ограничений роста выпуска предприятия поставили «недостаток кредитов». Российская промышленность уже третий год отдает этому фактору последнее место с упоминанием лишь в 3% случаев.

После интенсивного набора персонала в сентябре-октябре (баланс достиг в эти месяцы +5 пунктов, что стало лучшим значением показателя после апрельского провала до -36 пунктов) промышленность в ноябре решила скорректировать интенсивность найма – баланс снизился до +3 пунктов. Однако планы набора квалифицированных кадров предприятиями продолжили набирать оптимизм и выросли в ноябре до +8 пунктов, что стало 10-летним максимумом. Возобновление найма и планы его продолжения формировались российской промышленностью в 2020 г. под влиянием 1-го места фактора «недостаток квалифицированных кадров» в субрейтинге ресурсных ограничений промышленного роста. Вместе с тем текущий кризис позволил промышленности избавиться от дефицита кадров, зарегистрированного в 2019 г., и закончить 2020 г. с нулевым балансом оценок обеспеченности кадрами.

По завершению двухмесячной паузы российская промышленность возобновила восстановление инвестиционных планов, пусть и сдержанное: за ноябрь баланс улучшился только на 4 пункта. Впрочем, после сентябрьского падения этого показателя на 14 пунктов и добавления 2 пунктов снижения в октябре ноябрьский рост дает надежду на то, что промышленность поверила в отказ властей от второго локдауна. Весной локдаун привел к обвалу инвестиционных планов российской промышленности сразу на 40 пунктов (апрель).

В ноябре банки продолжили ужесточение условий кредитования российской промышленности: доля сообщений о «нормальной» доступности кредитов за ноябрь снизилась с 66 до 60%. Посткризисный максимум (соответствующий среднему предкризисному значению) этого показателя был достигнут в августе и составлял 69%. Три последующих месяца банки снижали доступность кредитов. Но не за счет увеличения процентной ставки. Этот показатель с апрельского значения в 10,7% за время текущего кризиса снизился до 8,9% годовых в рублях. Последнее значение является историческим минимумом за весь период нашего мониторинга средней минимальной предлагаемой ставки по рублевым кредитам в 2001–2020 гг. 

5. МОНИТОРИНГ СИТУАЦИИ С ПАНДЕМИЕЙ КОРОНАВИРУСА И МЕРЫ ПО ЕЕ ОГРАНИЧЕНИЮ ЗА НОЯБРЬ 2020 ГОДА

Пономарев Ю.Ю., к.э.н., заведующий лабораторией инфраструктурных и пространственных исследований ИПЭИ РАНХиГС; с.н.с. направления «Реальный сектор» Института Гайдара;

Борzych К.А., м.н.с. лаборатории инфраструктурных и пространственных исследований ИПЭИ РАНХиГС;

Макаров А.В., н.с. лаборатории инфраструктурных и пространственных исследований ИПЭИ РАНХиГС;

Радченко Д.М., м.н.с. лаборатории инфраструктурных и пространственных исследований ИПЭИ РАНХиГС

В ноябре 2020 г. во многих странах мира продолжался рост заболеваемости коронавирусом. В некоторых государствах происходило возвращение к карантинным ограничениям, а некоторые, наоборот, уже были готовы смягчать введенные ранее меры. В России в прошедшем месяце продолжалось нарастание заболеваемости и смертности (превышены прежние рекордные уровни) при сохранении стратегии относительно мягких ограничений (удаленная работа, дистанционное обучение, запреты либо ограничения массовых мероприятий). Перспективы улучшения ситуации связаны с формированием популяционного иммунитета, на что существенным образом может повлиять старт масштабной вакцинации, объявленной в России. Однако крайне важна оперативная и системная проработка возможных сценариев развития ситуации при проведении вакцинации и соответствующих необходимых административных действий.

Текущая ситуация с COVID-19 в мире

Заболеваемость

Распространение пандемии в ноябре 2020 г. сохранялось на высоком уровне, а во многих странах (в том числе в России) ускорилось по сравнению с предшествующим месяцем. Так, в ноябре количество ежедневно заболевающих в мире в целом часто превышало 500 тыс. человек, вплоть до 671,9 тыс. заболевших за сутки 27 ноября (в сентябре-октябре – около 300 тыс. человек). Коэффициент распространения коронавируса R_t во многих странах значительно вырос¹ по сравнению с летом из-за расширения социальных контактов (рис. 1).

Согласно обновленным данным на 1 декабря 2020 г. количество заболевших COVID-19 в мире составило около 63,57 млн человек (на 1.11.2020 – 46,37 млн), а количество умерших превысило 1,47 млн (на 1.11.2020 – более

1 URL: <http://epidemicforecasting.org/global-rt-map>.

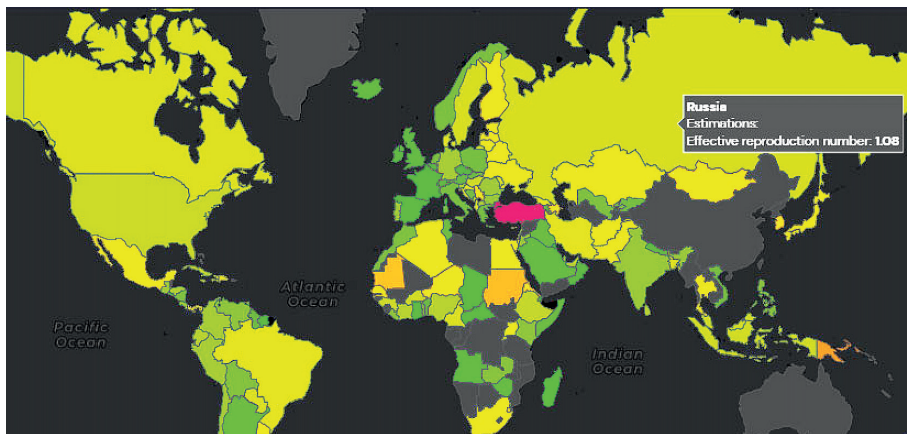
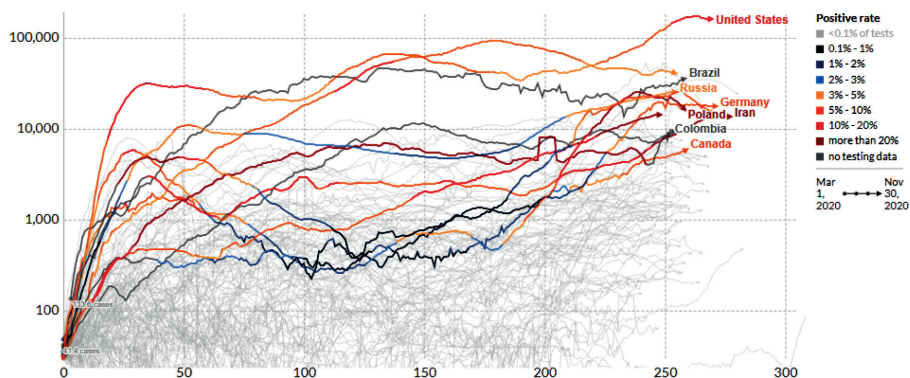


Рис. 1. Оценка R_t

Источник: Future of Humanity Institute, University of Oxford.



Примечание. По оси абсцисс – количество дней с момента, когда в стране было зарегистрировано 30 заболевших в день, цветовая гамма (см. обозначения на диаграмме) показывает долю положительных тестов на коронавирус.

Рис. 2. Траектории числа новых случаев заболевания (логарифмическая шкала)

Источник: ECDC.

1,2 млн человек). Всего в мире продолжали болеть более 18,15 млн человек, выздоровели около 45,42 млн человек.

Основной прирост заболевших приходится на США, Турцию, Индию, Россию, Бразилию, страны ЕС (Италия, Германия, Великобритания), Иран; на 30 ноября 65,9% всех новых случаев регистрировалось в этих 9 странах. Россия сохраняет 4-ю позицию по общему числу заболевших (на 30.11 – около 2,296 млн человек).

Смертность

Следуя за общим ускорением заболеваемости, в ноябре выросла и смертность от коронавируса. Если к концу октября число умерших превысило 7 тыс. человек, то в ноябре доходило до 12 тыс. Наибольший вклад в уровень ежедневной смертности продолжают вносить США (1 191 смертей за сутки 30 ноября), Италия (672), Индия (482) (рис. 3). В России уровень летальности сохраняется на относительно низком уровне (около 1,7%) по сравнению с другими странами с наибольшим числом заболевших. Актуальные исследования показывают, что ключевым фактором летальности может быть демографическая структура населения¹.

¹ URL: <https://tinyurl.com/y4h3bj8q>.

5. Мониторинг ситуации с пандемией COVID-19

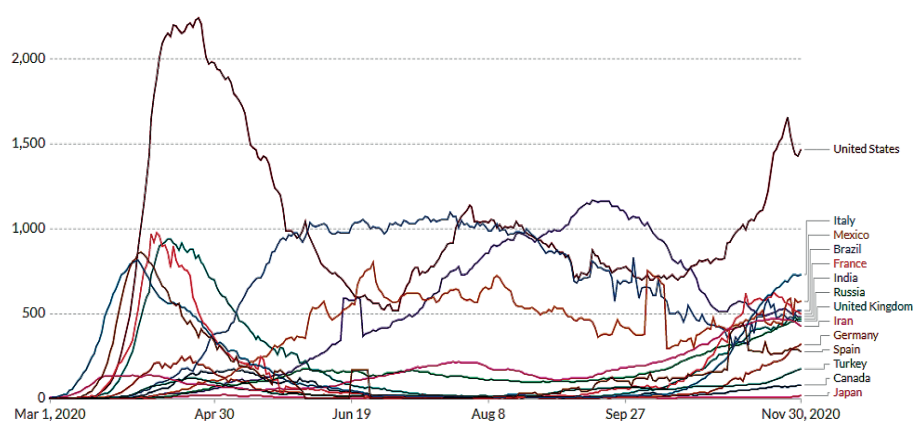


Рис. 3. Динамика числа умерших за сутки по странам мира (на 30.11), сглаженная за 7 дней

Источник: OurWorldInData.

Принимаемые меры

Реакция на ухудшение эпидемической ситуации достаточно разнообразна и зависит от конкретной ситуации в странах (рис. 4), многие государства ввели карантинные ограничения.

Возвращены локальные ограничения вследствие роста числа новых случаев заболевания в Японии, Индонезии. В Турции введен комендантский час по выходным с 21:00 пятницы до 05:00 понедельника, по будням закрыты кафе, кинотеатры. Для граждан старше 65 и младше 20 лет действует запрет на пользование общественным транспортом. Доступ в торговые центры возможен по цифровому коду, штраф за пребывание на улице без маски – 900 лир (около 9 тыс. руб.). В странах Европы в ноябре действовали жесткие ограничительные меры (в Австрии, Эстонии и т.д.). В Сербии с 24 ноября на 10 дней ограничена работа развлекательных заведений, магазинов с 18:00 до 05:00. Во Франции с 28 ноября действует комендантский час с 21:00 до 07:00. Однако в некоторых странах введенные ранее меры постепенно смягчаются (Великобритания, Испания, Чехия).

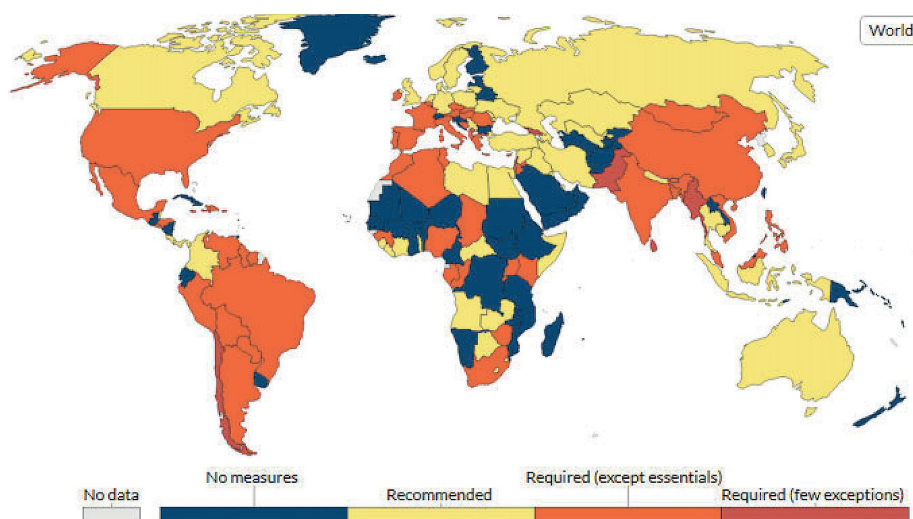


Рис. 4. Требования по соблюдению самоизоляции

Источник: OurWorldInData, 16.11.2020.

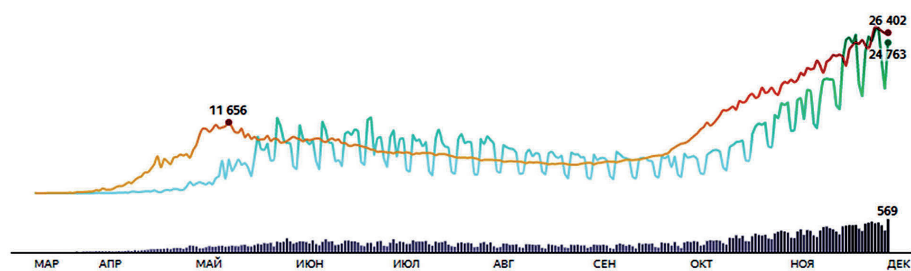
Текущая ситуация с COVID-19 в России

По состоянию на 1.12.2020 в России зарегистрирован 2 322 056 случаев заболевания (прирост за ноябрь 41,9%) (рис. 5). Рекордный суточный прирост в ноябре был зафиксирован 27 ноября (27 543). Коэффициент распространения R_t остается на высоком уровне: по состоянию на 1 декабря – 1,05 (на 1 ноября – 1,09, в среднем за ноябрь – 1,06).

Наибольший суточный прирост смертей зафиксирован 1 декабря (569). На высоком уровне сохраняется число активных случаев заболевания – 478,1 тыс. человек, или 20,6% от общего числа случаев.

Рекордное число новых случаев за сутки выявлено в Москве (7 918), Санкт-Петербурге (3 701), Нижегородской области (471) (рис. 6); уровень

Число новых заражений, выздоровлений и смертей с начала марта Россия



Число новых заражений, выздоровлений и смертей с начала марта Москва

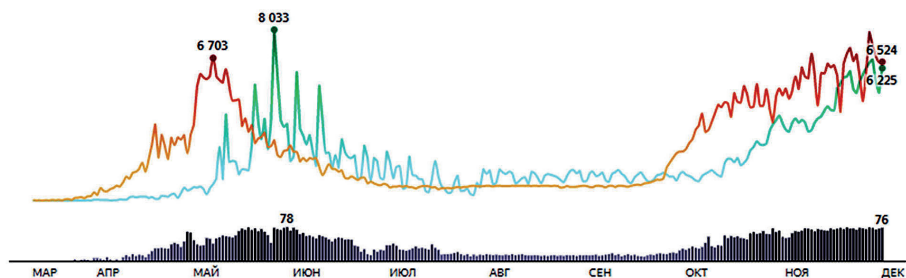


Рис. 5. Число новых заболевших, выздоровлений и смертей в России и Москве

Источник: Яндекс, по данным на 01.12.

Регион	Число новых случаев по дням	R_t	▼ Всего заражений	Заражений на 100 000 человек	Всего смертей	Смертей на 100 000 человек
Москва		1,11	612 248	4895,5	8 978	71,8
Санкт-Петербург		1,06	129 604	2421,6	5 517	103,1
Московская область		1,06	112 130	1494,4	2 092	27,9
Нижегородская область		1,02	54 947	1698,6	1 186	36,7
Свердловская область		0,97	46 693	1079,5	1 037	24,0
Ростовская область		1,05	40 339	955,8	1 351	32,0
Красноярский край		1,00	36 568	1271,3	1 140	39,6
Воронежская область		1,03	34 764	1489,6	618	26,5
Ханты-Мансийский АО		1,06	34 557	2087,9	413	25,0
Иркутская область		1,01	32 361	1346,0	806	33,5

Рис. 6. Топ-10 регионов по числу заболевших

Источник: Яндекс, по данным на 01.12.

5. Мониторинг ситуации с пандемией COVID-19

распространения инфекции остается высоким в Иркутской и Новосибирской областях.

Значительно выросли число госпитализаций и заполняемость коечного фонда, в том числе реанимационного: в среднем по России показатель держится на уровне 78–80%, однако в ряде регионов (Ивановская и Орловская области, республики Коми, Мордовия и Крым, Санкт-Петербург) находится на критическом уровне, превышающем 90%.

Меры по борьбе с распространением коронавируса в России

Несмотря на общее ухудшение ситуации с заболеваемостью коронавирусом в ноябре, возвращения к жестким ограничительным мерам в регионах России не происходило (рис. 7). Только в Республике Бурятия ввели двухнедельный карантин (с 16 ноября).

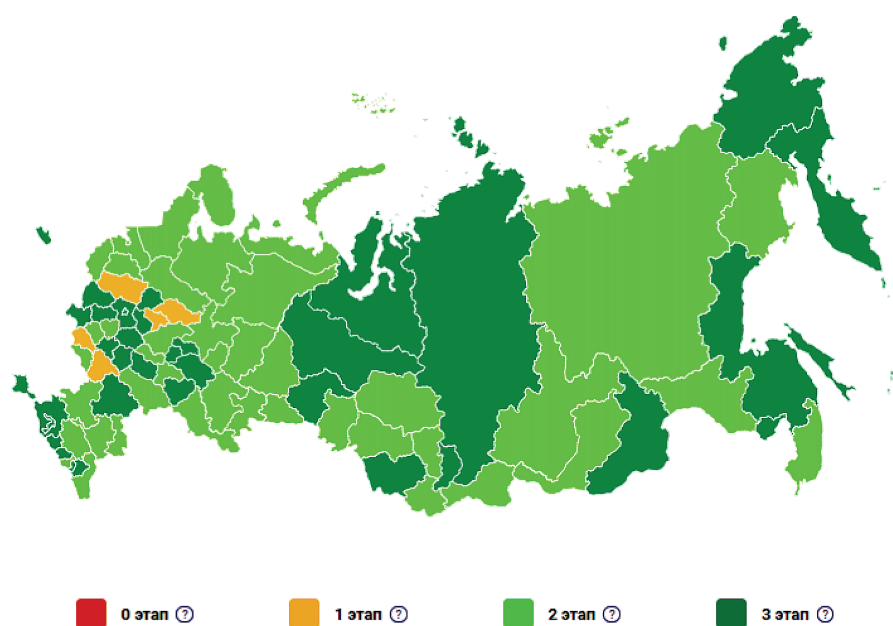


Рис. 7. Карта этапов снятия ограничительных мер в регионах

Источник: Стопкоронавирус.рф, 27.11.2020.

В целом сохраняются существующие ограничения и рекомендации (использование СИЗ¹, социальное дистанцирование, запрет либо ограничение массовых мероприятий), многие из них продлеваются.

С 13 ноября по 6 февраля на дистанционный формат работы переведены вузы Москвы и Санкт-Петербурга². В Москве режим самоизоляции для граждан старше 65 лет и лиц с хроническими заболеваниями продлен до 15 января 2021 г., сохраняется удаленный режим работы для не менее 30% сотрудников, а также ограничения на проведение культурных, досуговых мероприятий. В организациях сферы обслуживания введена электронная регистрация посетителей через QR-коды или по номеру телефона.

В Санкт-Петербурге закрыты игровые площадки, ледовые катки и фудкорты на территории торговых центров. В ряде регионов также усилены

1 Всеобщий масочный режим в России продлен до 1 января 2022 г.

2 Приказ Министерства науки и высшего образования № 1402.

требования к самоизоляции пожилых людей, переводу сотрудников на дистанционный формат работы¹.

Прогнозы развития ситуации в России

В целом прогнозы говорят о пике «второй волны» заболеваемости в период от конца декабря 2020 г. (Университет Джона Хопкинса) до конца февраля 2021 г. (ИНМЕ², рис. 8) в зависимости от сценария.

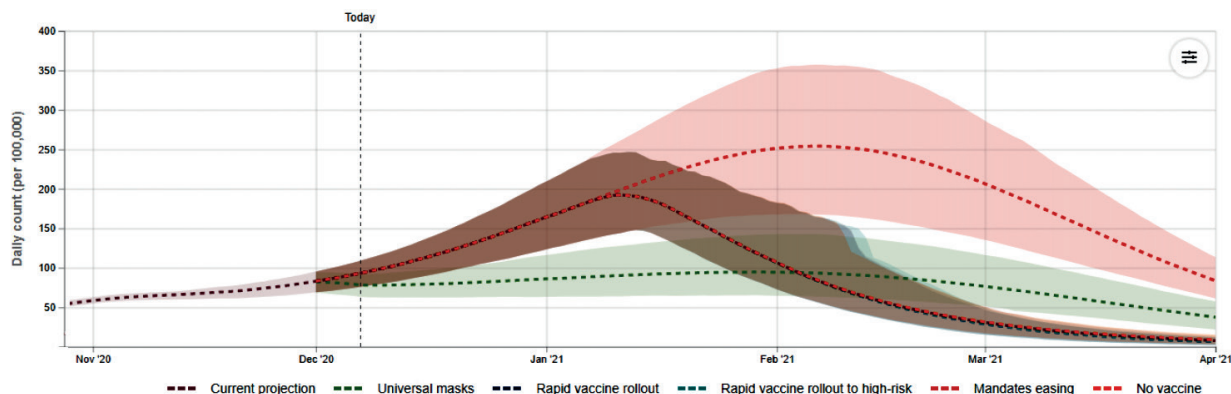


Рис. 8. Прогноз простота заболеваемости (на 100 тыс. жителей)

Источник: ИНМЕ.

По заявлению ВОЗ, на основе результатов серологических исследований Роспотребнадзора, в России проявляются признаки формирования популяционного иммунитета, однако до его значимого эффекта на распространение пандемии еще далеко. При этом по оценке шведских властей, отказ от жестких ограничений не смог гарантировать приобретение коллективного иммунитета – уровень госпитализаций в Швеции растет быстрее, чем в других европейских странах. Однако, по оценкам экспертов, вероятнее всего, воздействие вируса на человеческий организм будет ослабевать с течением времени.

Вместе с тем последние исследования показывают, что повторное заболевание коронавирусом возможно уже через 4–8 месяцев³. Кроме того, сложно предсказать перспективы дальнейшего видоизменения коронавируса. Например, зафиксировано формирование мутаций в Сибирском регионе⁴ России.

Поэтому важную роль предстоит сыграть вакцинам, ряд которых в ноябре доказал эффективность в клинических исследованиях. 2 декабря 2020 г. Президент России объявил о начале масштабной вакцинации от коронавируса. Однако, как показывает анализ, сохраняется ряд потенциальных проблем связанных с ней.

Поэтому крайне важна оперативная и системная проработка возможных сценариев развития ситуации при проведении вакцинации и соответствующих необходимых административных действий с учетом:

- возможностей и перспектив наращивания объемов производства вакцины, ее распространения по регионам России;

1 URL: <https://tinyurl.com/y6hrywx5>.
 2 URL: <https://covid19.healthdata.org/russian-federation>.
 3 URL: <https://tinyurl.com/y2z9ywqw>.
 4 URL: <https://www.interfax.ru/russia/737435>.

5. Мониторинг ситуации с пандемией COVID-19

- существующей региональной материально-технической базы для проведения вакцинации, возможностей по ее оперативному наращиванию;
- отношения и реакции населения на начало вакцинации (например, при выявлении дополнительных побочных эффектов), необходимости дополнительных мер по стимулированию населения к прохождению вакцинации;
- эффективности вакцинации с точки зрения формирования и продолжительности сохранения иммунитета у населения, получившего вакцину, необходимости регулярной вакцинации;
- видоизменения (мутации) коронавируса;
- международных обязательств по поставкам вакцины. 