

Экономика РФ: тенденции, итоги,
прогнозы

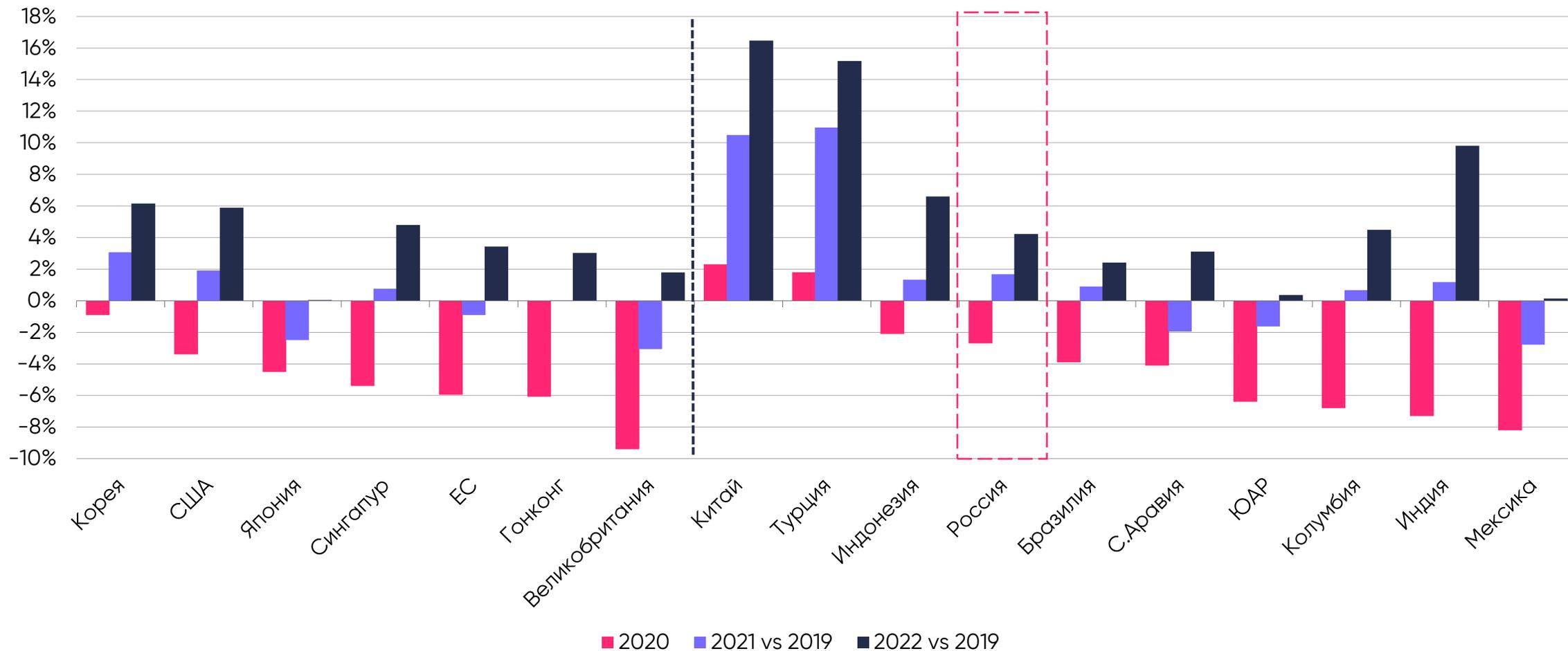
В ПОИСКАХ БАЛАНСА



Казалось, экономики рухнули...но устояли



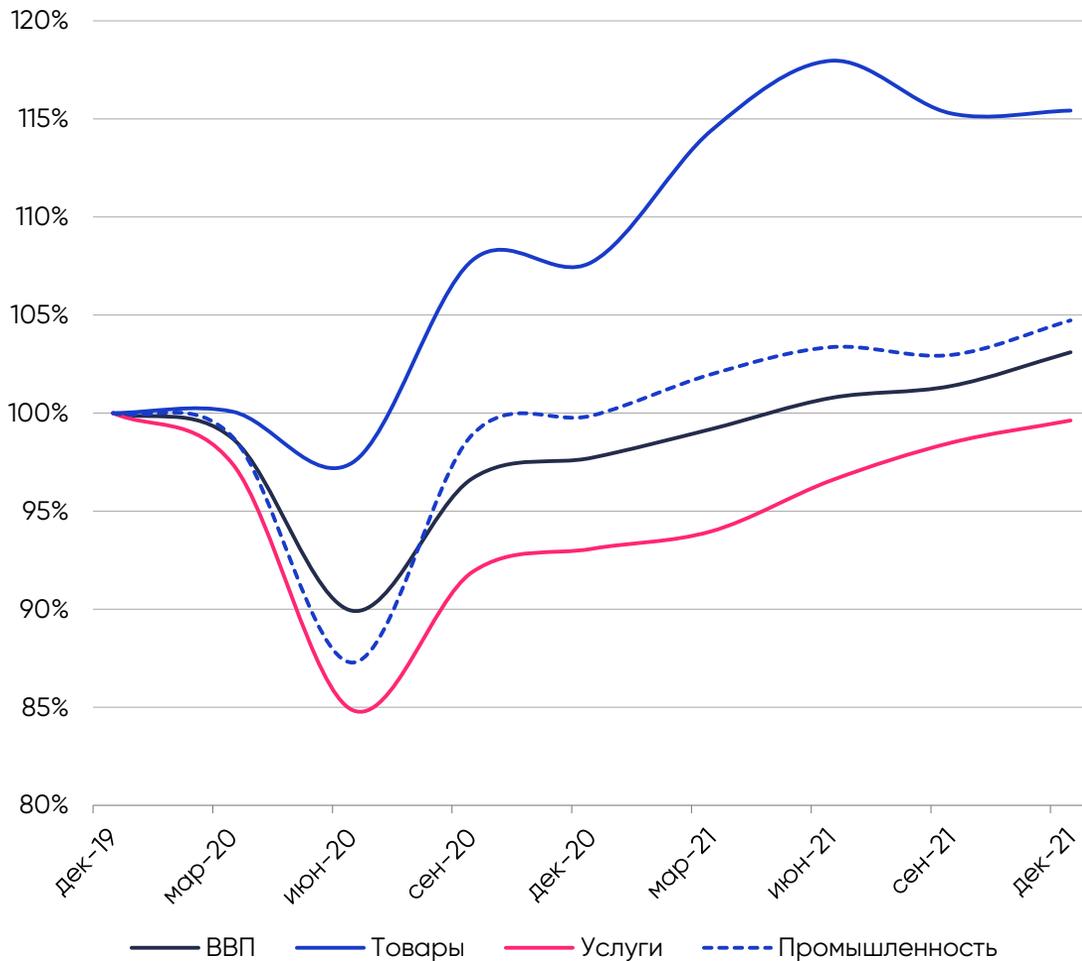
Изменение ВВП в 2020 и уровень к концу 2021/2022 относительно 2019 (%)



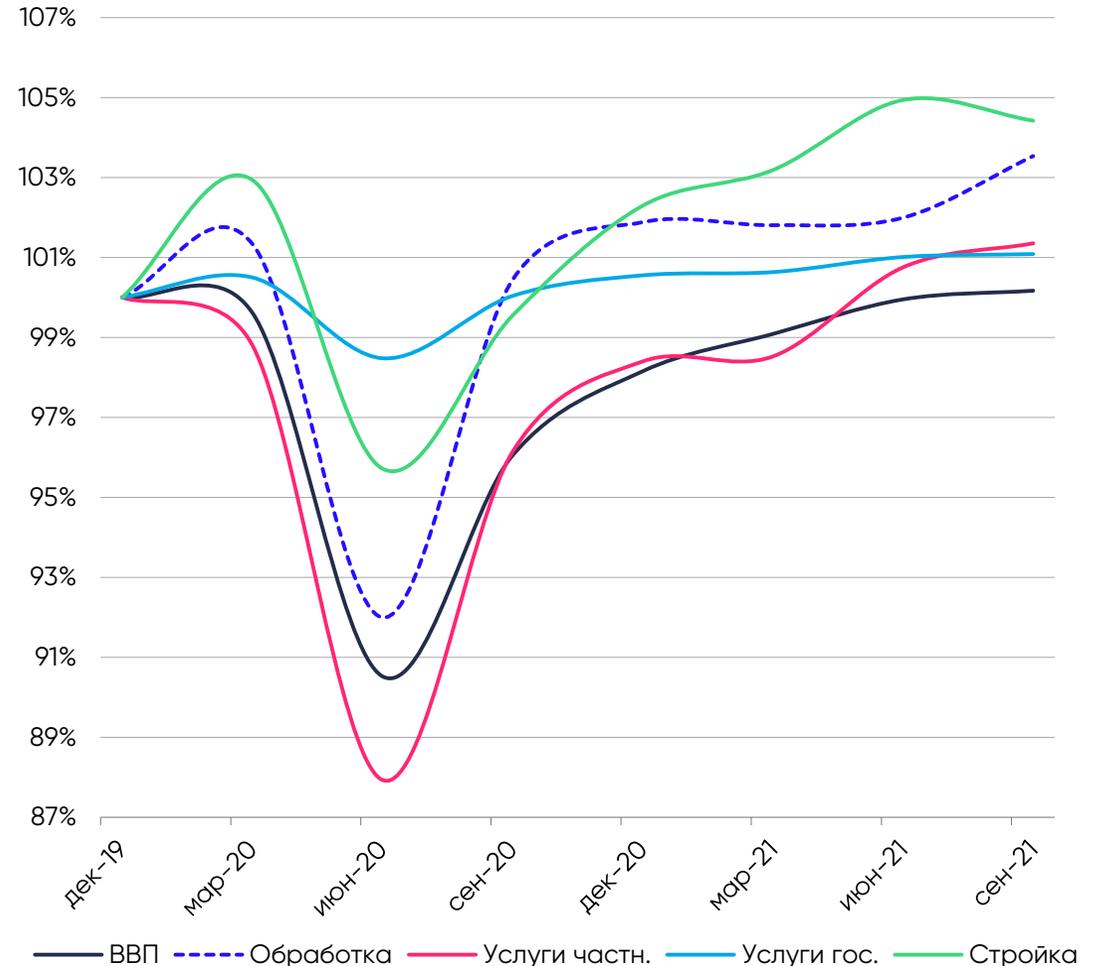
COVID-19 = спрос на товары и сырьё...



ВВП и основные компоненты в США (индекс, 4К19=1)



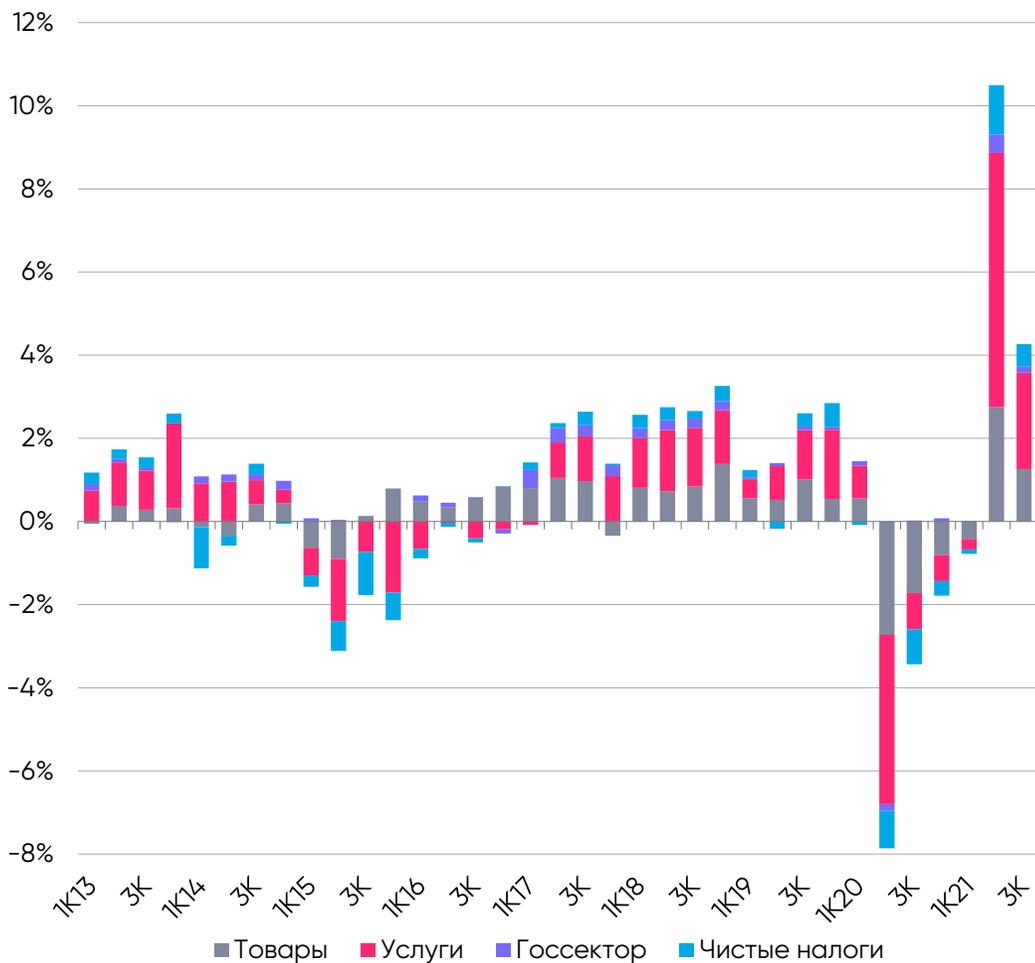
ВВП и основные компоненты в РФ (индекс, 4К19=1)



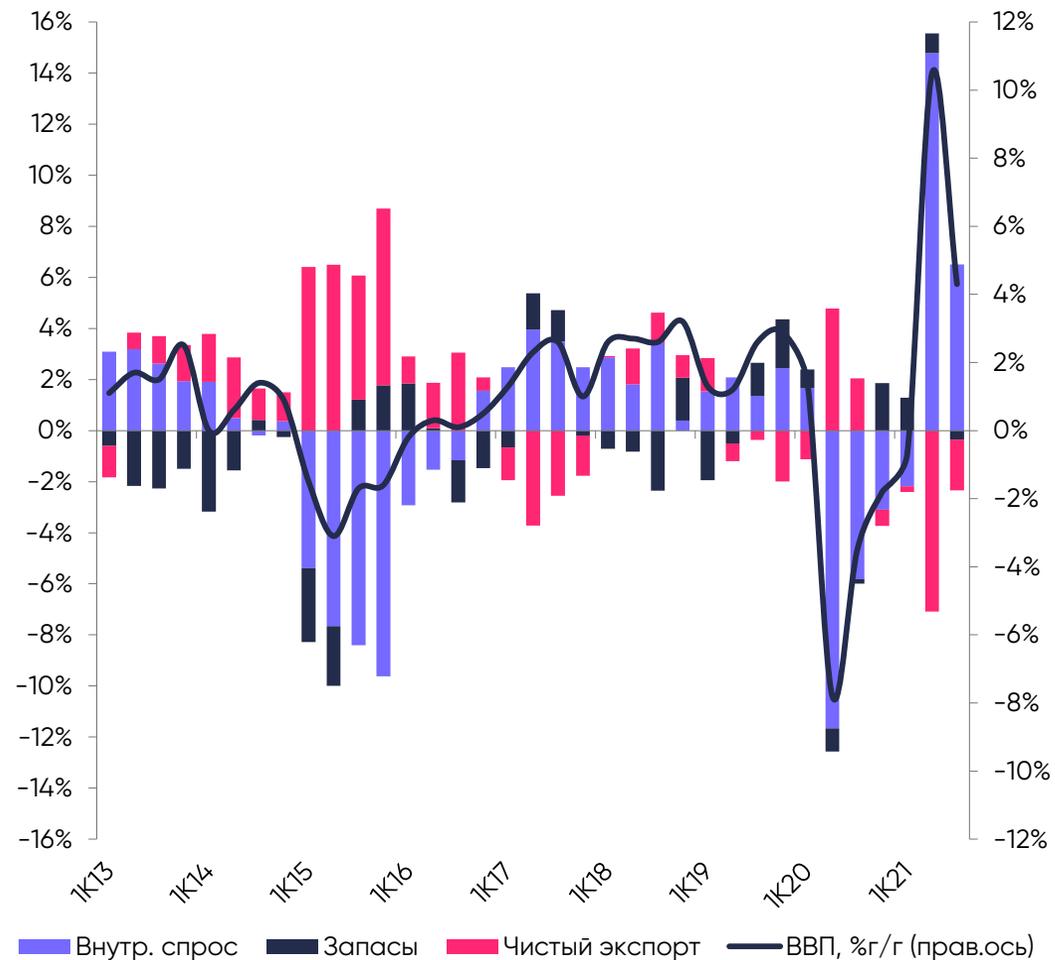
...ЧТО СКАЗАЛОСЬ И НА ЭКОНОМИКЕ РФ



ВВП в структуре производства (вклад %)



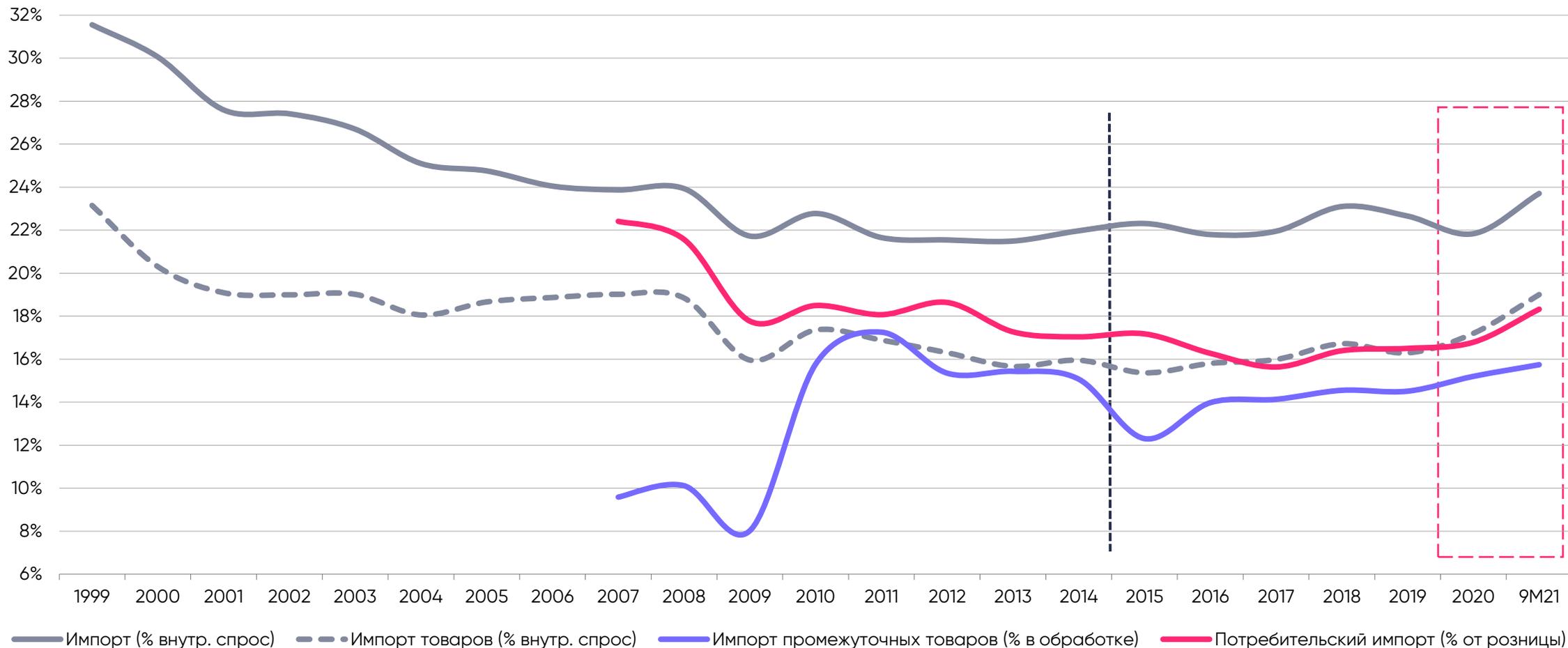
ВВП по направлениям использования (вклад %)



Импорт – “ахиллесова пята” экономики...



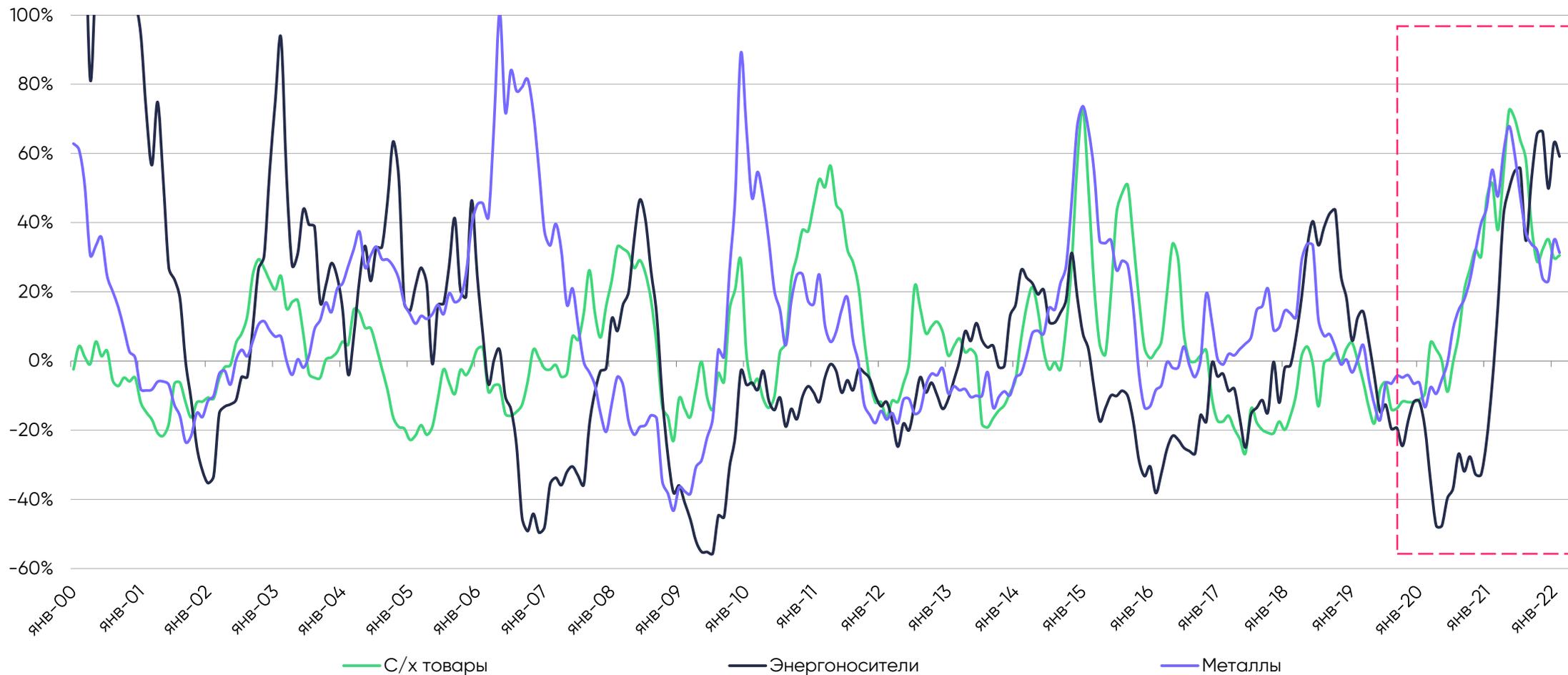
Основные показатели зависимости экономики от импорта (% доля)



...особенно при резком росте цен в мире

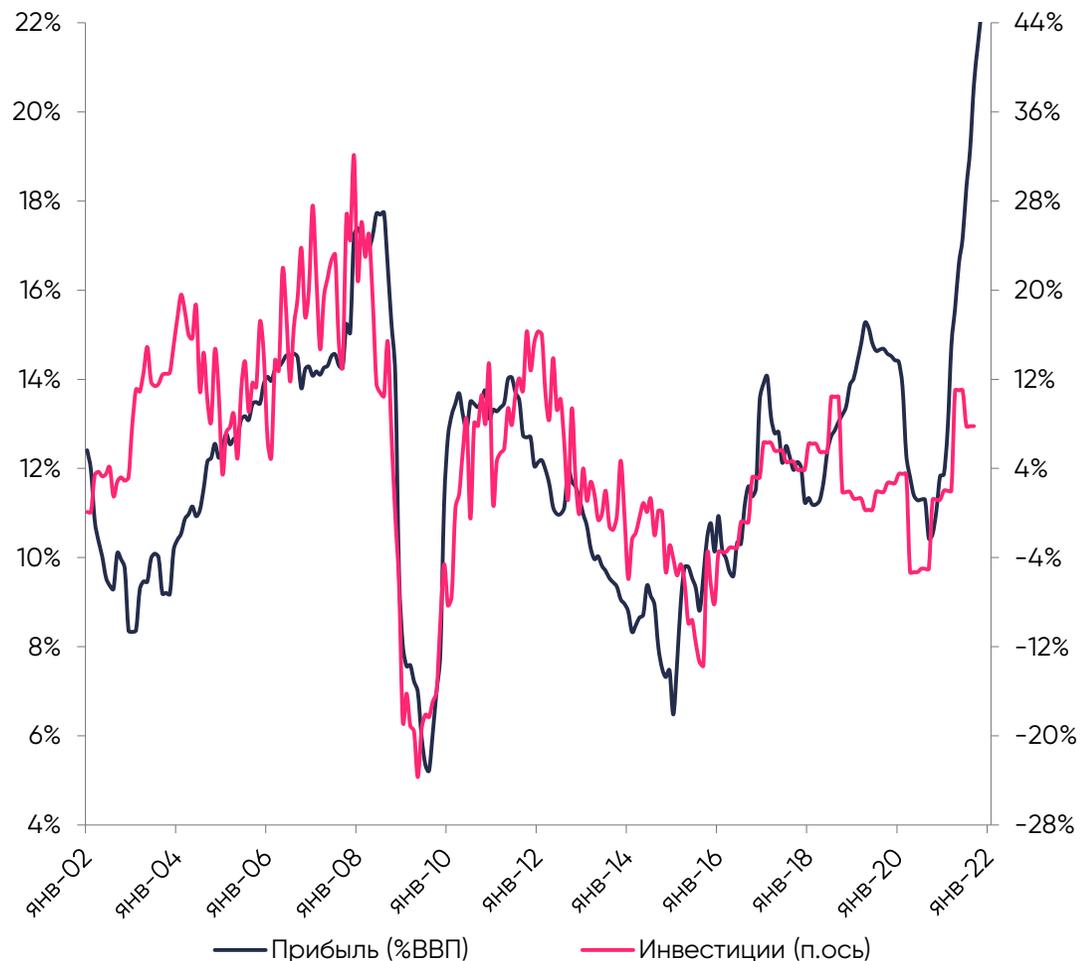


Динамика основных сырьевых индексов в рублях (% г/г)



Издержки съели прибыль? Хмм...не совсем!

Сальдированная прибыль и динамика инвестиций (% г/г)



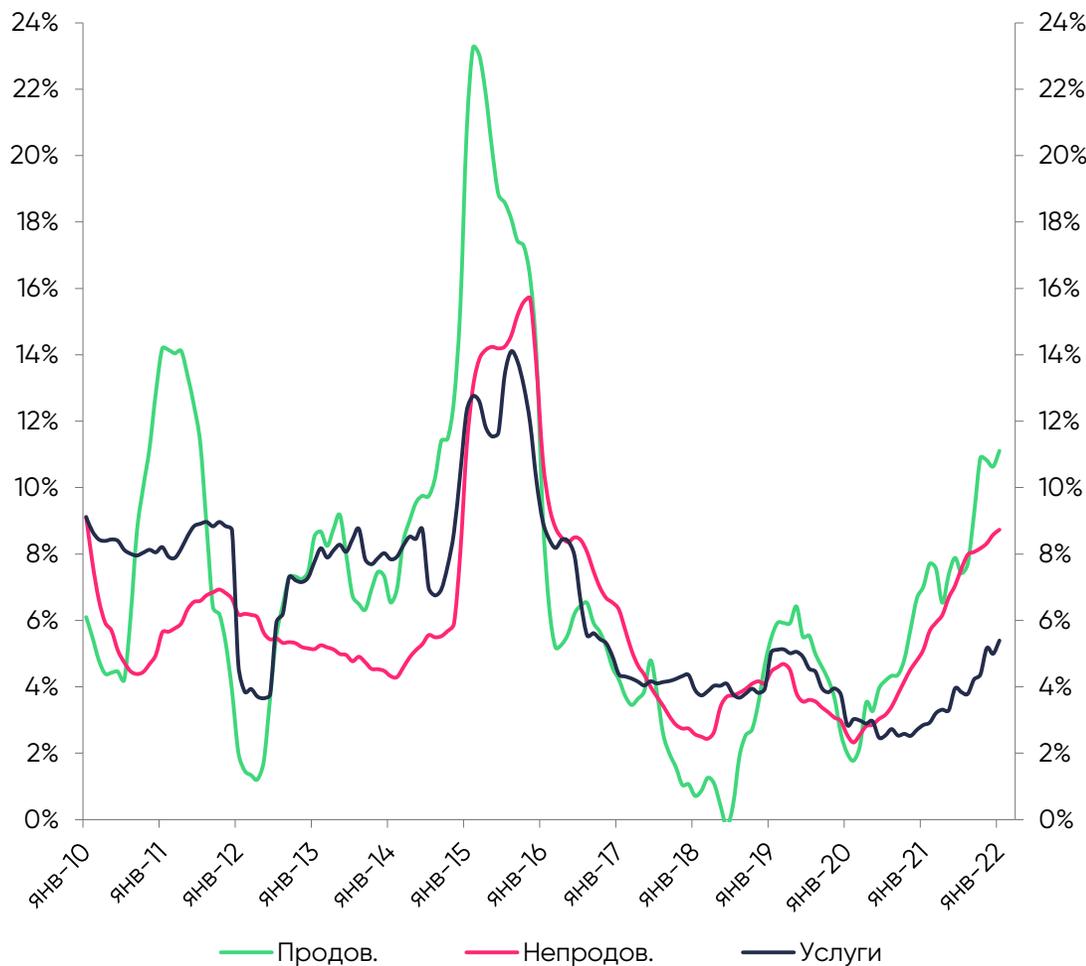
Прибыль в ноябре-21 к доковидному максимуму (%)



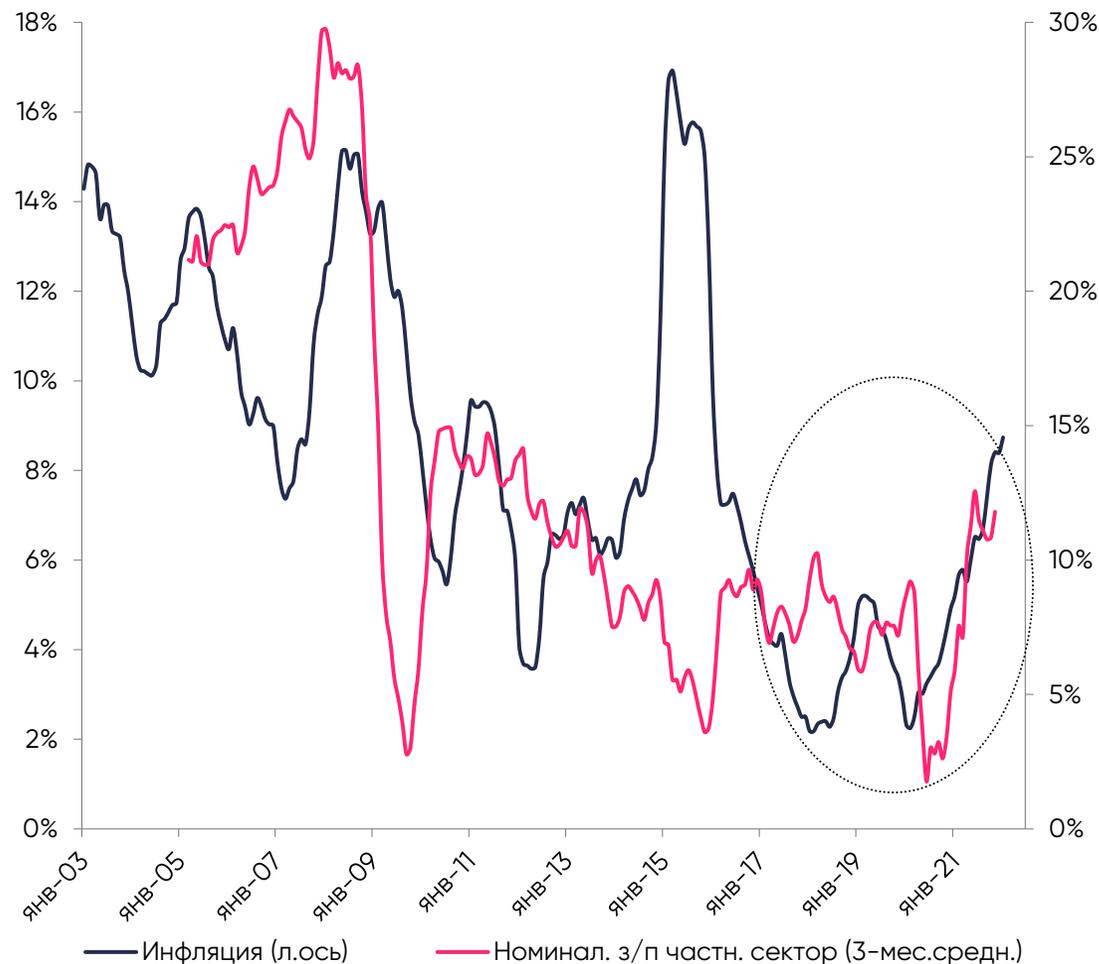
Поэтому и инфляция не совсем привозная



Динамика реальных зарплато укрупнённым секторам



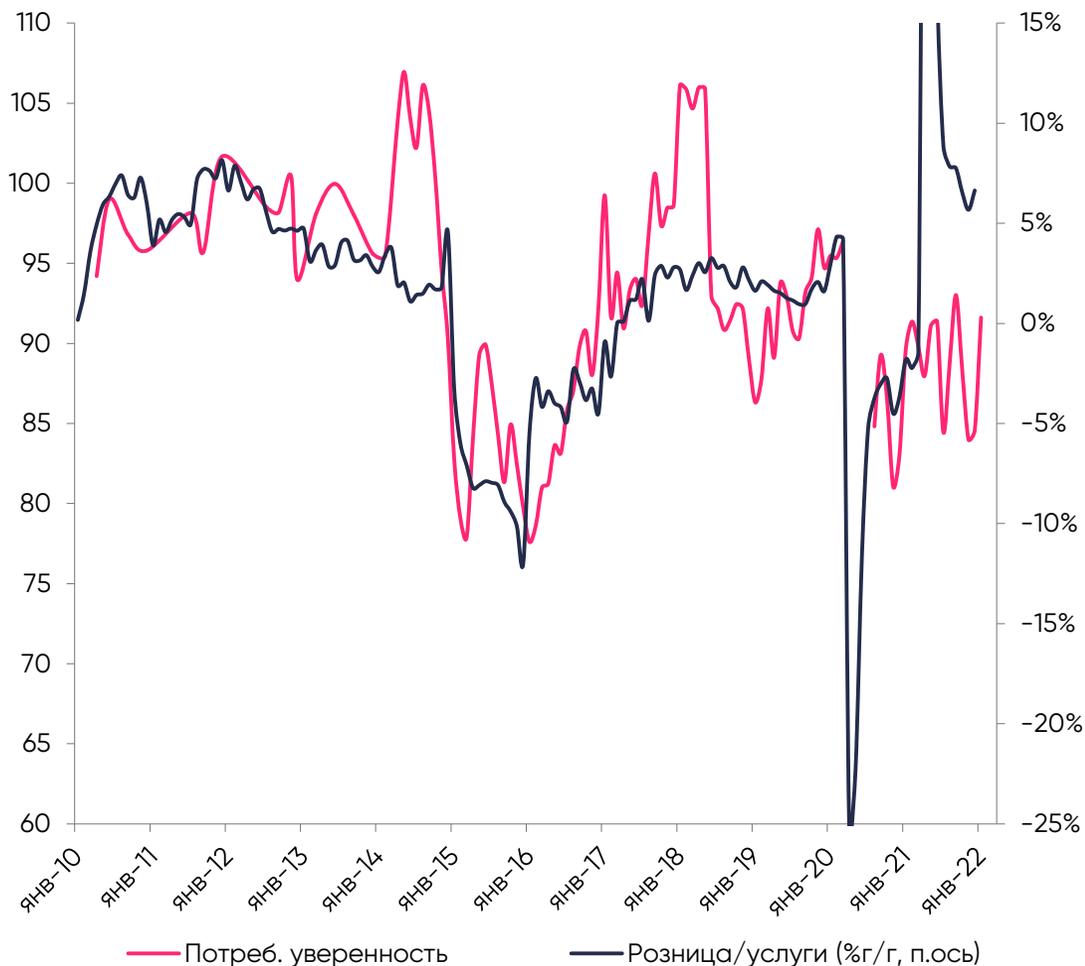
Инфляция и номинальные зарплаты в частн. секторе (% г/г)



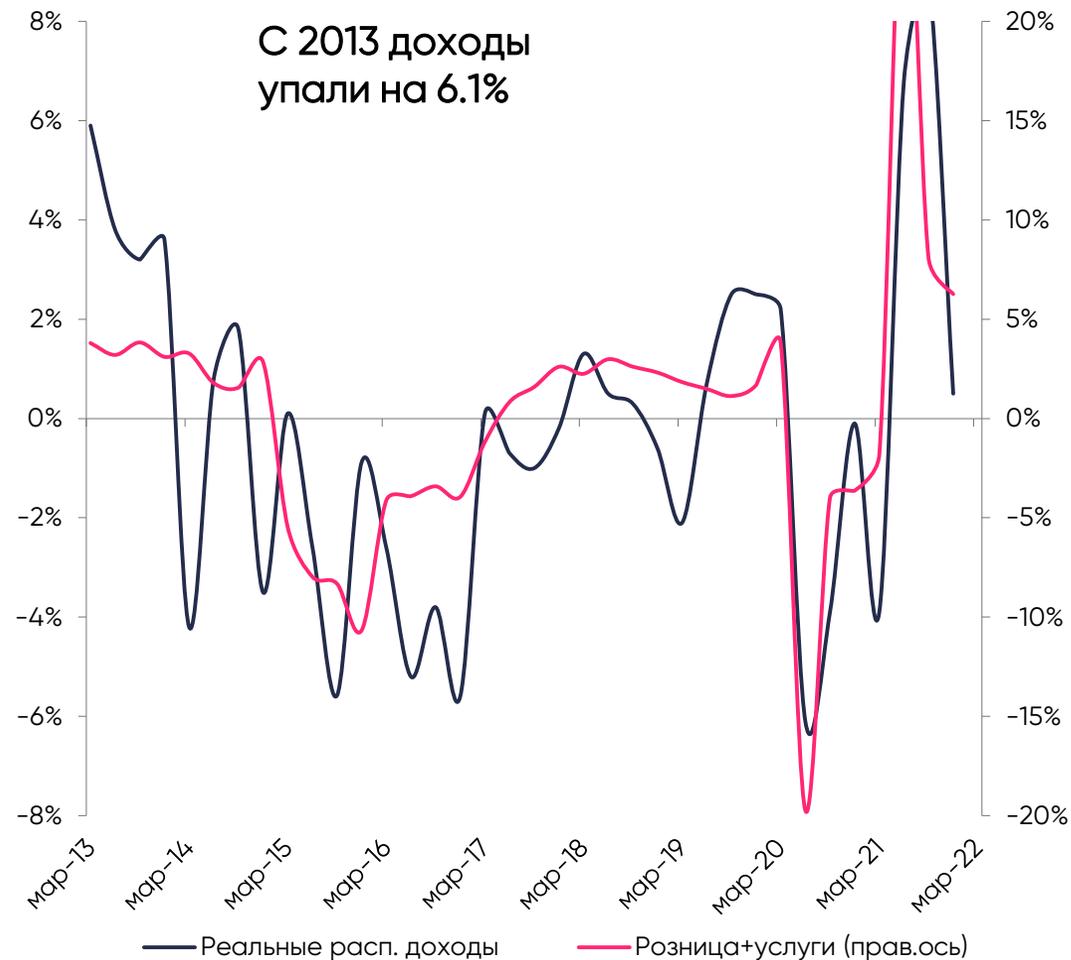
Возможности населения неограничены...



Потребительский спрос и уверенность населения



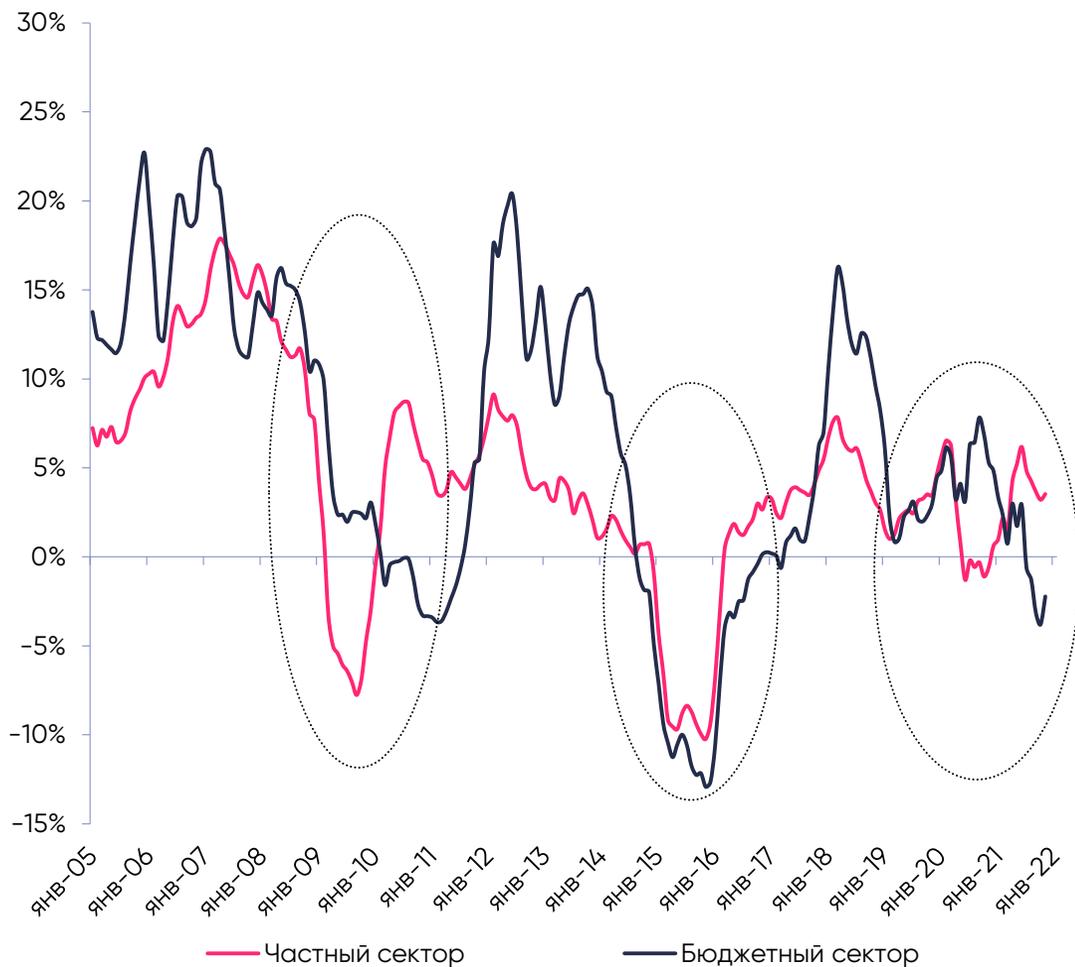
Потребительский спрос и доходы населения (% г/г)



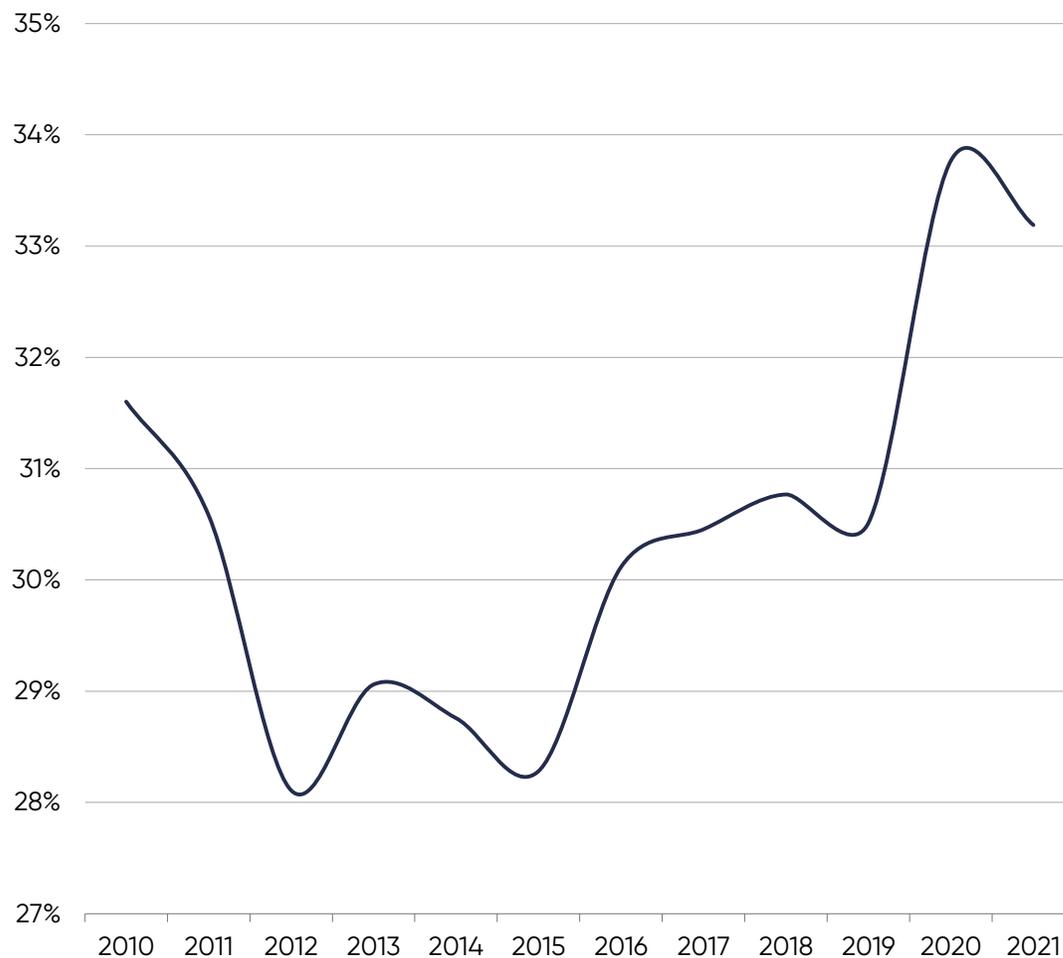
...и зависят от зарплат и госбюджета



Динамика реальных з/п по укрупнённым секторам (% г/г)



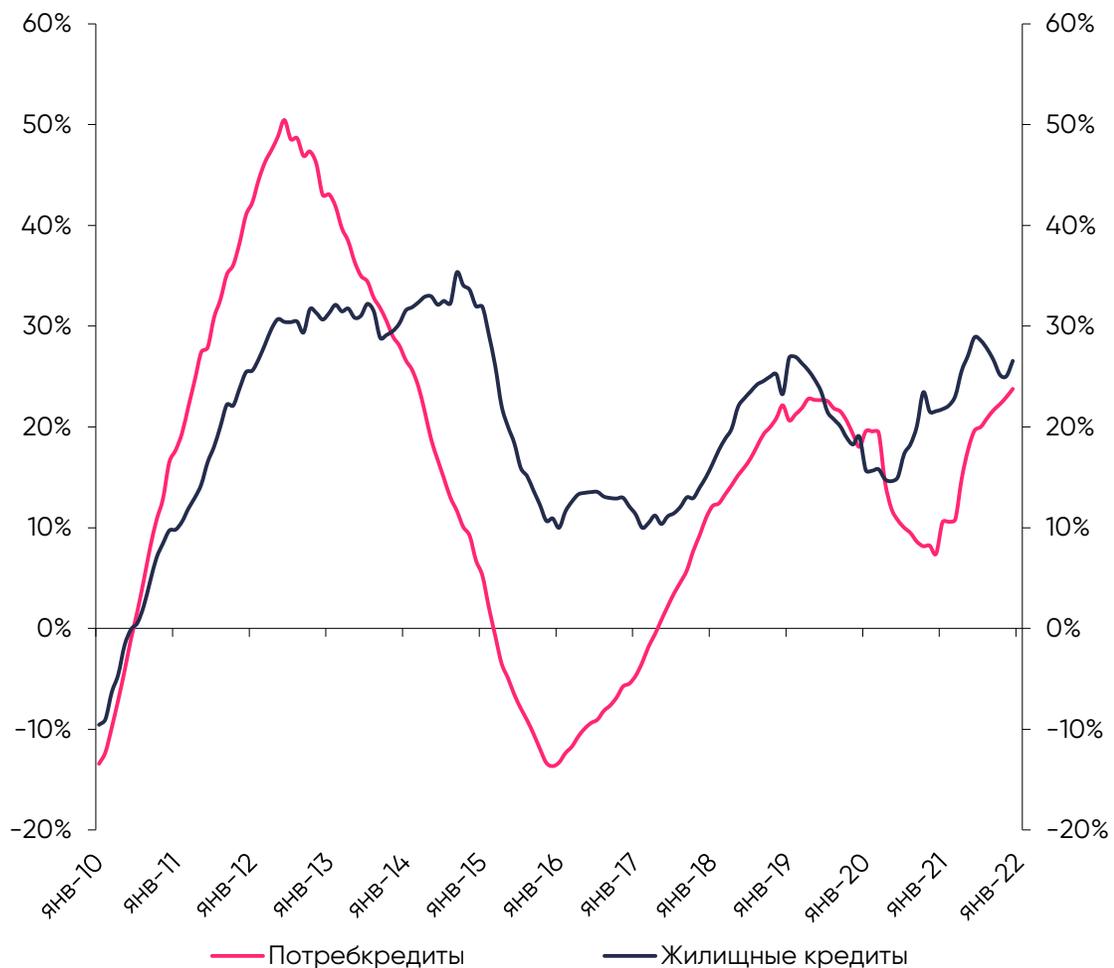
Доля бюджетных выплат в денежных доходах населения (%)



Кредиты стали «спасательным кругом»...



Динамика розничного кредитования (% г/г)



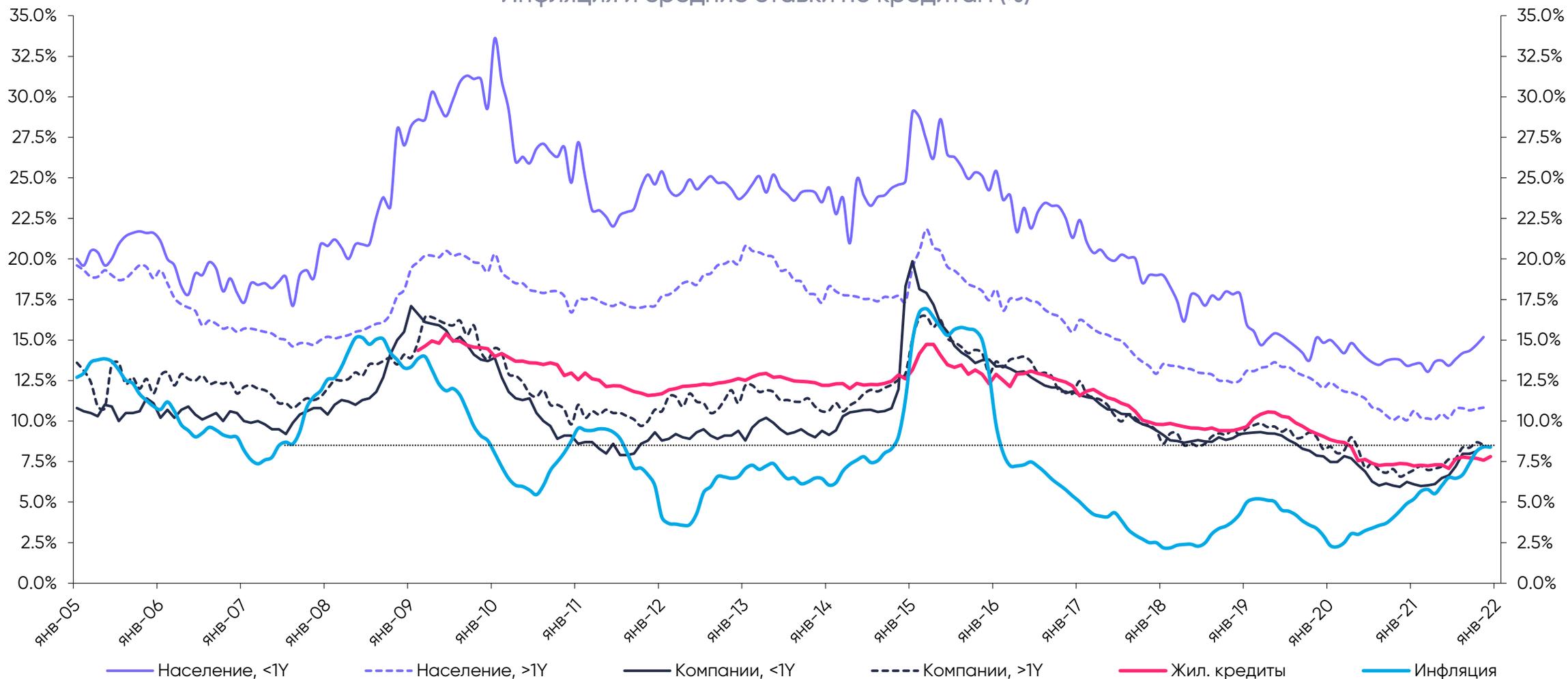
Доля задолженности по кредитам в ФОТ за год (%)



...ведь кредитные ставки невысоки...



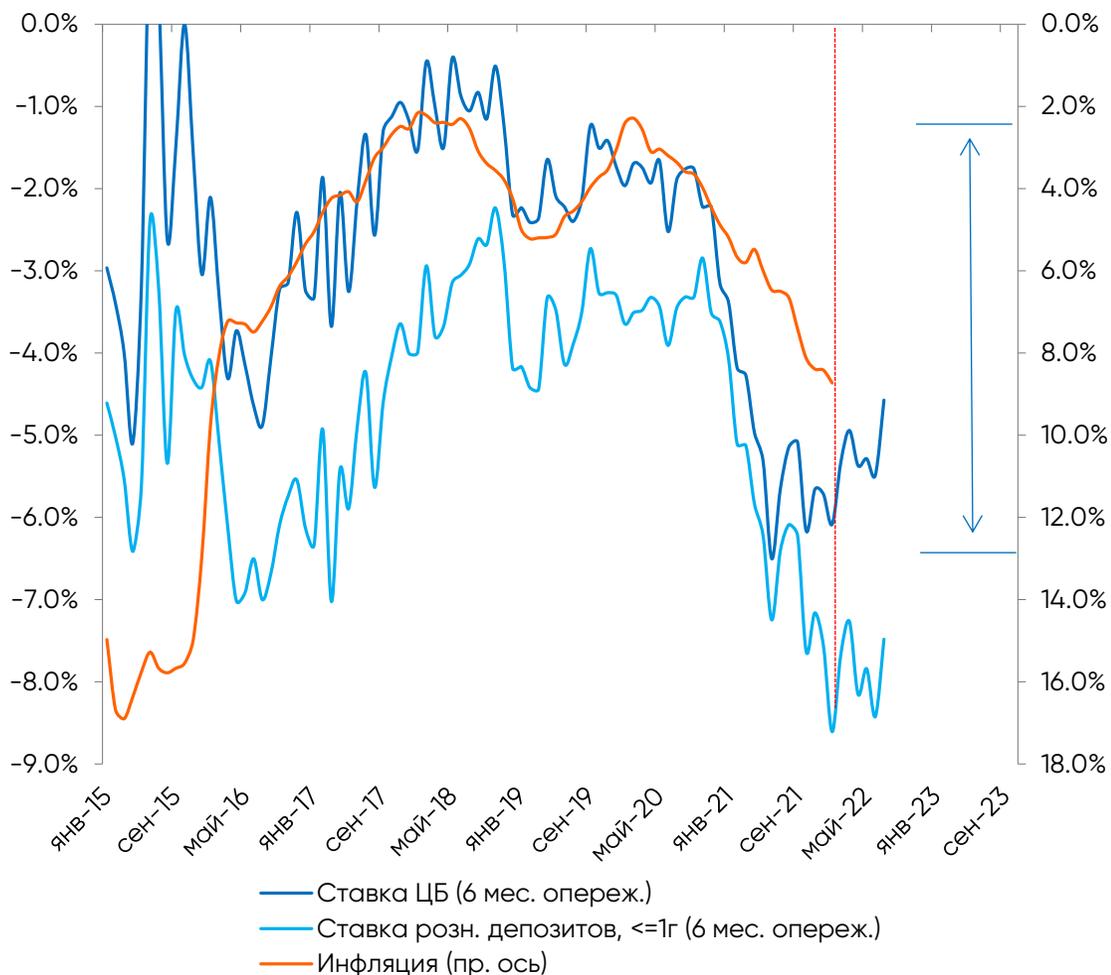
Инфляция и средние ставки по кредитам (%)



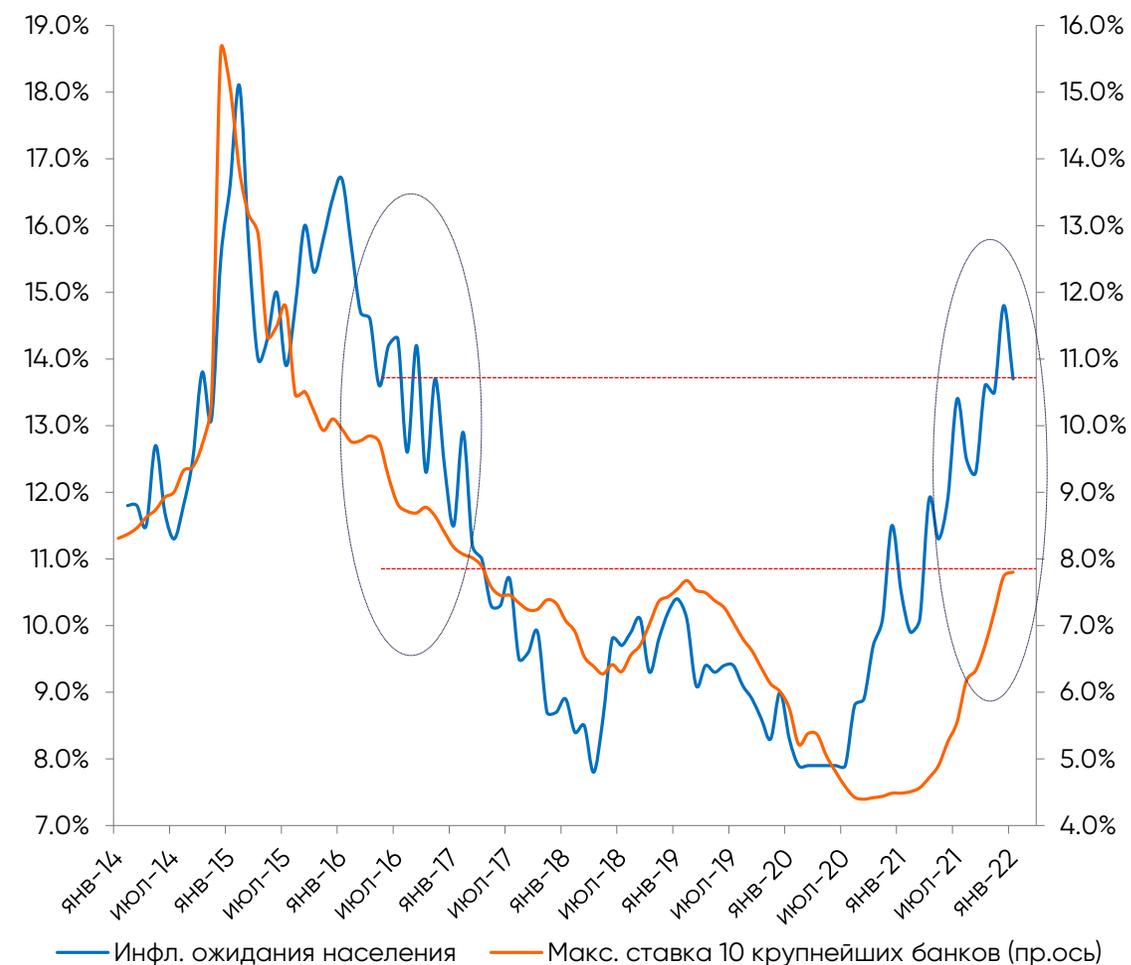
...КАК, ВПРОЧЕМ, И СТАВКИ ПО ДЕПОЗИТАМ



Инфляция и реальные ставки ЦБ/по депозитам (%)



Инфляционные ожидания и ставка депозитов в топ-10 банках (%)



Carry-trade не только для спекулянтов...



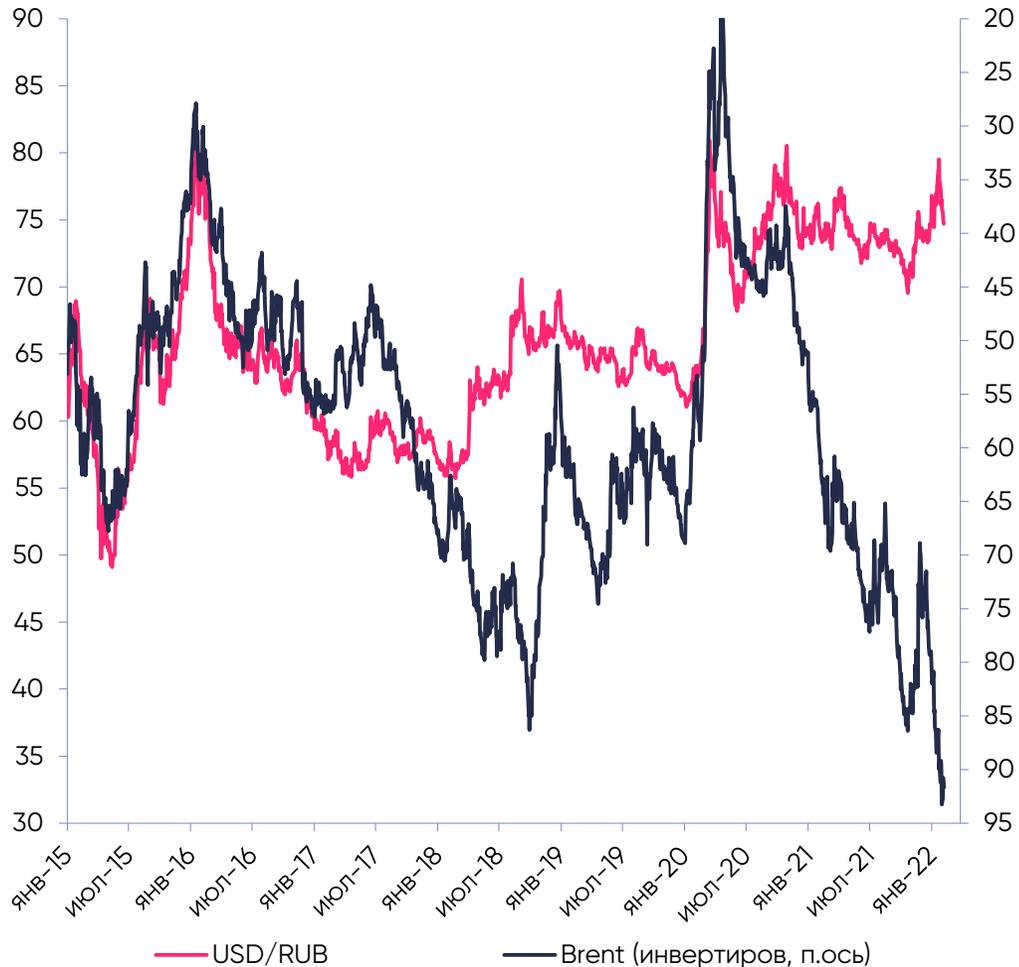
Отношение 3 мес. % ставки к волатильности (CtR) и относительная динамика депозитов в RUB vs USD



...да и рубль (всё ещё) не выглядит дорогим



Динамика номинальных цены на нефть и курса рубля



Индексы реальных цены на нефть и курса рубля (REER)

