

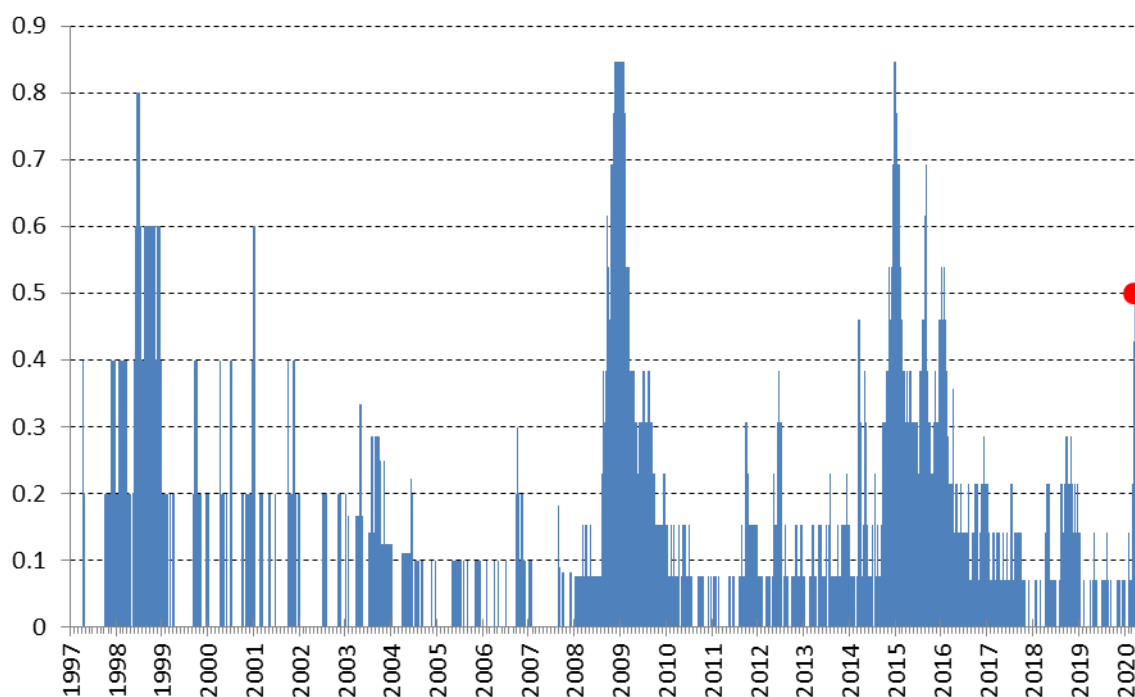
# ЕЖЕДНЕВНЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ СТРЕСС-ИНДЕКС DAILY ECONOMIC STRESS-INDEX, DESI

## 18 МАРТА 2020 г.

*Смирнов С.В., Смирнов С.С.*

Значение сводного индикатора D-DESI по итогам 17 марта 2020 г. достигло 0,5 (см. рис. 1). Учитывая турбулентность, возникшую в мировой экономике и мировой торговле из-за пандемии коронавируса, можно предположить, что рецессия в российской экономике тоже практически неизбежна.

**Рис. 1. Динамика ежедневного экономического стресс-индекса D-DESI**



Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

Индикатор R-DESI показывает (см. рис. 2), что, помимо падения цен на нефть, фондовых индексов и ослабления рубля, следует обратить внимание на:

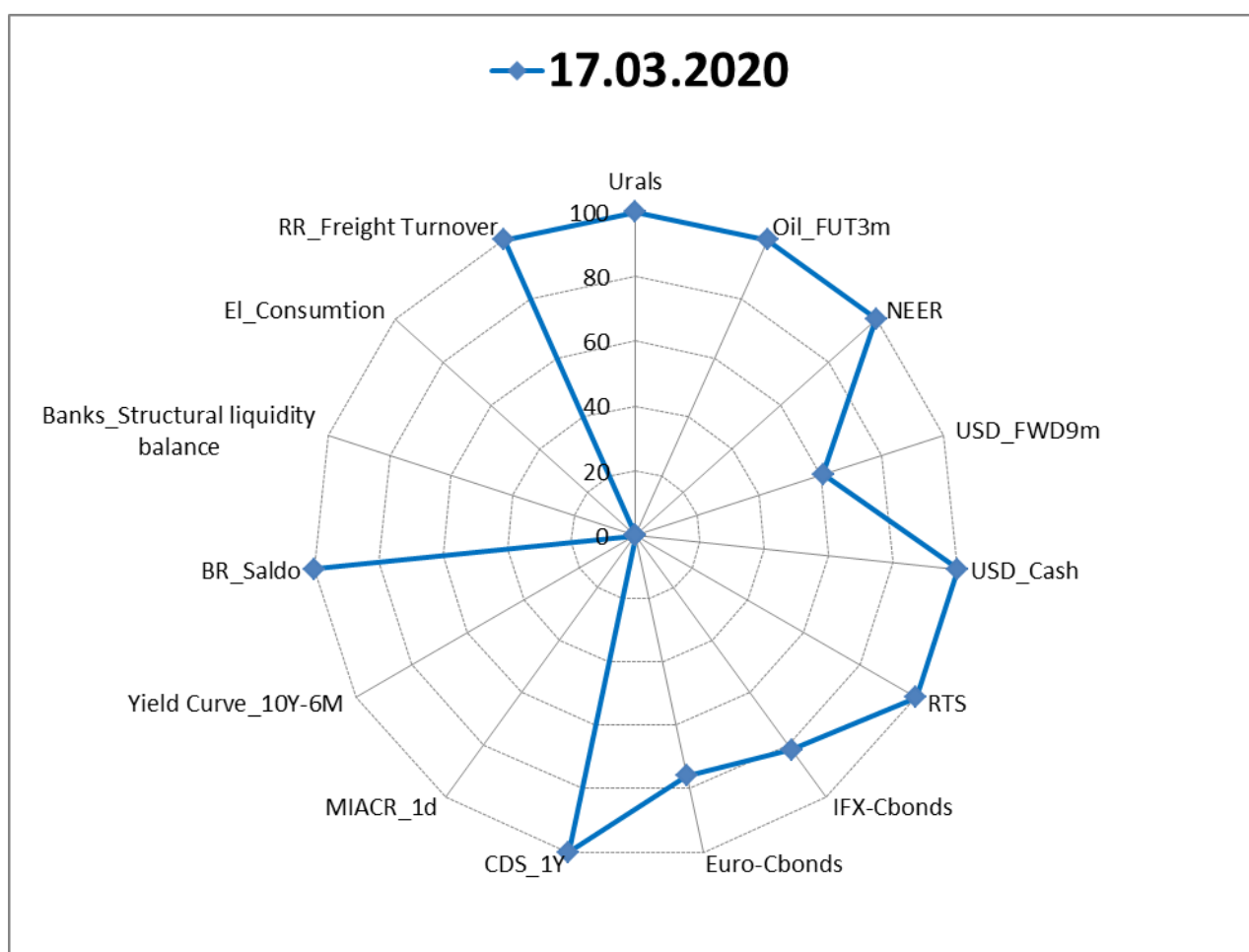
- контанго на рынке нефтяных фьючерсов (оно говорит о слабом спросе на нефть);

- крайне тревожные настроения на рынке наличной валюты (необычно большой спред между курсами покупки и продажи);
- заметный рост стоимости кредитных дефолтных свопов (CDS), свидетельствующий о росте оценки рисков в российской экономике международными инвесторами;
- понижательную тенденцию на рынке грузовых железнодорожных перевозок, показывающую, что негативные явления, возможно, докатились уже и до реального сектора.

Вместе с тем на денежном рынке, где Банк России играет ключевую роль, сохраняется относительное спокойствие. Инверсии кратко- и долгосрочных ставок также не наблюдается.

17 марта 2020 г. к тем компонентам, которые уже несколько дней назад достигли своих пороговых значений, добавилось сальдо операций Банка России по предоставлению/абсорбированию ликвидности. На утро 18 марта оно составило -722,6 млрд руб., что говорит о начале активного предоставления ликвидности Банком России. Само по себе это способствует купированию напряженности, но косвенным образом говорит о серьезности переживаемого российской экономикой стресса.

**Рис. 2. Ежедневный экономический стресс-индекс R-DESI**



Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.