

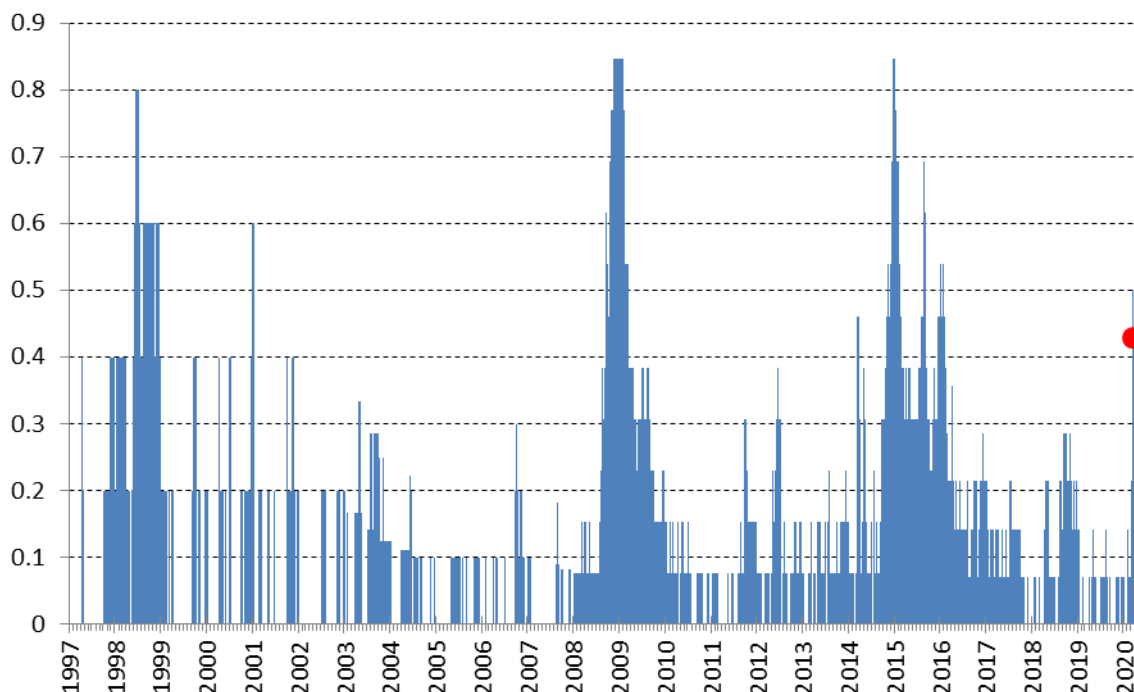
ЕЖЕДНЕВНЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ СТРЕСС-ИНДЕКС DAILY ECONOMIC STRESS-INDEX, DESI

19 МАРТА 2020 Г.

Смирнов С.В., Смирнов С.С.

Значение сводного индикатора D-DESI по итогам 18 марта 2020 г. снизилось до 0,43 (см. рис. 1), поскольку сальдо операций Банка России по предоставлению/абсорбированию ликвидности на утро 19 марта не указывало на дальнейшее представление ликвидности банковскому сектору. Однако, учитывая турбулентность, возникшую в мировой экономике и мировой торговле из-за пандемии коронавируса, ожидать быстрого разрешения ситуации не приходится.

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



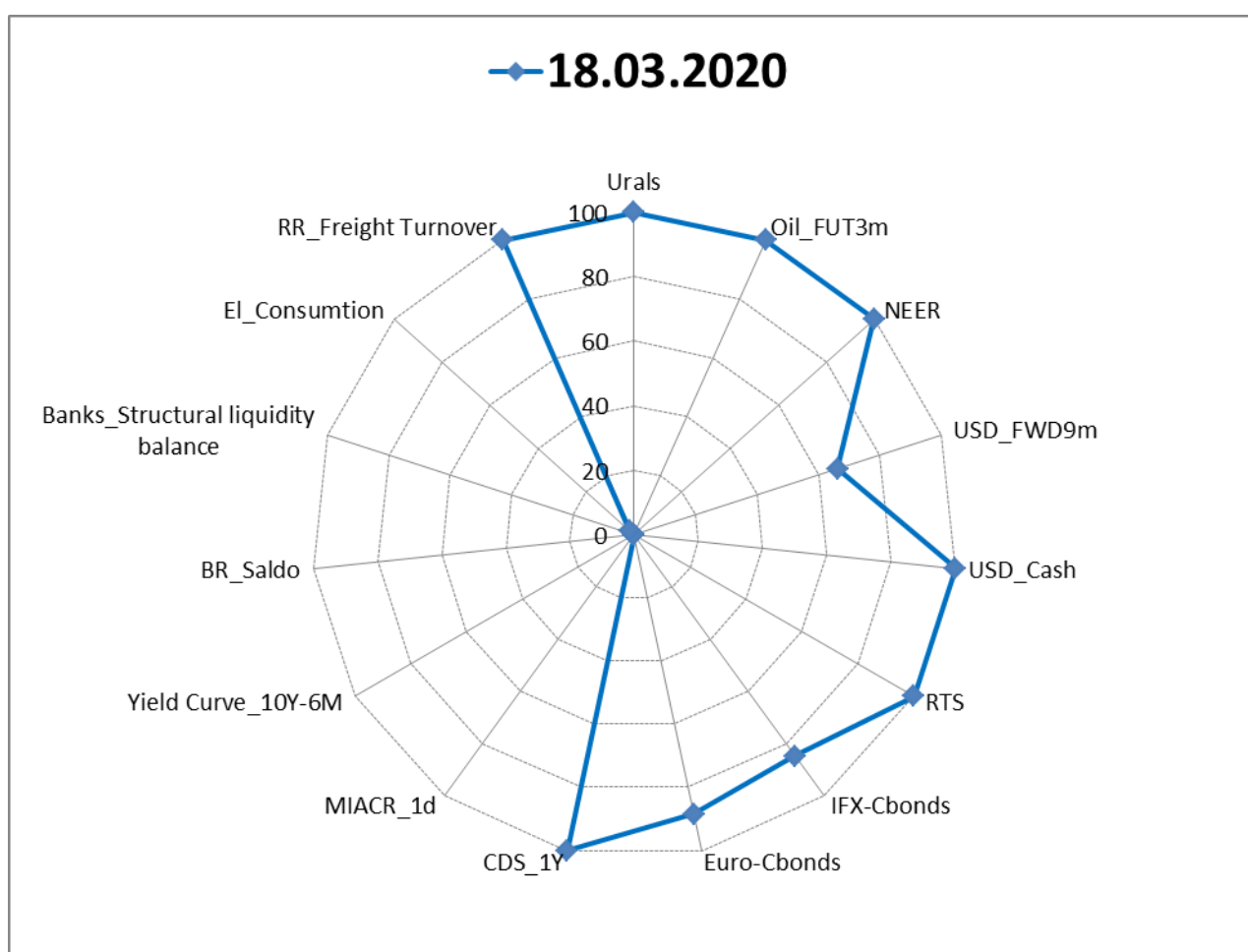
Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

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.

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



Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.